

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**ANÁLISIS DEL RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ DEL BANCO
NACIONAL DE FOMENTO EN LOS AÑOS 2010 AL 2013**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIA LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORIA C.P.A.**

MARCO SANTIAGO ERAZO LOBATO

DIRECTOR: ING. DIEGO GALARZA

QUITO, ABRIL 2015

DIRECTOR:

Ing. Diego Galarza

INFORMANTES:

Ing. Milton Maldonado

Mgs. Álvaro Ponce

DEDICATORIA

Dedico este proyecto de tesis a Dios y a mis padres. A Dios porque es mi protector y mi guía en mi vida, a mis padres, porque a lo largo de mi existencia han velado por mi bienestar y educación, ya que con su sabiduría y experiencia han sido mi ejemplo a seguir en cada momento. Es por mis padres que he alcanzado estos grandes logros y por ello quiero expresar mi inmenso amor hacia ustedes.

Marco Santiago Erazo Lobato

AGRADECIMIENTO

Primeramente a DIOS por haberme guiado por el camino de la sencillez y la dedicación;

A mi PADRE Marco Alfonso Erazo, mi MADRE, Gloria Lobato y a todos mis tíos; por siempre darme sus sabios consejos a lo largo de mi vida, los cuales han sido el incentivo perfecto para desarrollarme en mi vida personal y profesional;

A mis maestros, compañeros de universidad y colegio porque juntos, con la amistad que cultivamos, hemos alcanzado logros importantes;

A mi novia quien me apoyo y alentó para continuar y poder terminar el presente trabajo.

Y a mi director de tesis quién con sus amplios conocimientos me colaboró en el desarrollo del presente trabajo, Ing. Diego Galarza.

Marco Santiago Erazo Lobato

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN, 1

1 ANTECEDENTES GENERALES, 3

- 1.1 GESTIÓN DE RIESGOS EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS, 3
 - 1.1.1 Administración integral de riesgos, 3
 - 1.1.2 Metodología de medición del riesgo de liquidez, 10
 - 1.1.3 Metodología de medición del riesgo de mercado, 15
- 1.2 BANCO NACIONAL DE FOMENTO, 17
 - 1.2.1 Reseña histórica, 17
 - 1.2.2 Características y finalidad, 20

2 RIESGO DE LIQUIDEZ, 25

- 2.1 TEORÍA GENERAL DEL RIESGO DE LIQUIDEZ, 25
 - 2.1.1 Análisis de liquidez estructural, 25
 - 2.1.2 Análisis de brechas de liquidez, 27
- 2.2 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2010, 34
 - 2.2.1 Análisis de liquidez estructural, 34
 - 2.2.2 Análisis de brechas de liquidez, 39
- 2.3 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2011, 40
 - 2.3.1 Análisis de liquidez estructural, 40
 - 2.3.2 Análisis de brechas de liquidez, 43
- 2.4 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2012, 45
 - 2.4.1 Análisis de liquidez estructural, 45
 - 2.4.2 Análisis de brechas de liquidez, 49
- 2.5 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2013, 50
 - 2.5.1 Análisis de liquidez estructural, 50
 - 2.5.2 Análisis de brechas de liquidez, 56

3 RIESGO DE MERCADO, 59

- 3.1 TEORÍA GENERAL DEL RIESGO DE MERCADO, 59
- 3.2 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2010, 67
- 3.3 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2011, 74
- 3.4 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2012, 79

3.5 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2013, 87

4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 95

4.1 CONCLUSIONES, 95

4.2 RECOMENDACIONES, 98

REFERENCIAS, 105

ANEXOS, 106

Anexo 1: Artículo 4, de la Sección I, del Capítulo VI, del Título X, del Libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, 107

Anexo 2: Artículo 2, de la Sección I, del Capítulo VI, del Título X, del Libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, 108

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- Gráfico N° 1: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2010, 34
- Gráfico N° 2: Banco Nacional de Fomento Evolución del Activo al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares), 37
- Gráfico N° 3: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2011, 40
- Gráfico N° 4: Banco Nacional de Fomento Evolutivo Activos Líquidos al 31 de Diciembre de 2011 (En millones de dólares), 42
- Gráfico N° 5: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2012, 45
- Gráfico N° 6: Banco Nacional de Fomento Principales Fuentes de Fondos al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares), 47
- Gráfico N° 7: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2013, 50
- Gráfico N° 8: Banco Nacional de Fomento Evolutivo Cartera por Vencer al 31 de Enero de 2013, 53
- Gráfico N° 9: Banco Nacional de Fomento Evolutivo de Depósitos a la Vista Marzo – Junio de 2013 (En millones de dólares), 54
- Gráfico N° 10: Banco Nacional de Fomento Evolutivo de Inversiones 2013 (En millones de dólares), 54
- Gráfico N° 11: Banco Nacional de Fomento Brechas de Liquidez en el Escenario Contractual al 31 de Enero de 2013 (En millones de dólares y porcentajes), 56
- Gráfico N° 12: Banco Nacional de Fomento Brechas de Liquidez en el Escenario Contractual al 28 de Febrero de 2013 (En millones de dólares y porcentajes), 57
- Gráfico N° 13: Banco Nacional de Fomento Brechas de Liquidez en el Escenario Contractual al 30 de Septiembre de 2013 (En millones de dólares y porcentajes), 57
- Gráfico N° 14: Evolución de las Remesas Recibidas 2007-2010, 67
- Gráfico N° 15: Sector Financiero Público Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares), 68
- Gráfico N° 15: Banco Nacional de Fomento Morosidad Bruta al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares), 69
- Gráfico N° 16: Ingresos Recibidos Por Exportaciones De Petróleo Año 2010 (En millones de dólares), 70
- Gráfico N° 17: Precio Barril Promedio WTI Año 2010 (En dólares), 70
- Gráfico N° 18: Comparativo Precio WTI-Crudo Oriente-Crudo Napo Año 2010 (En dólares), 71
- Gráfico N° 19: Banco Nacional de Fomento Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares), 72
- Gráfico N° 20: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares) 2007-2010, 72
- Gráfico N° 21: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares) 2007-2010, 73
- Gráfico N° 22: Comportamiento de las Remesas Recibidas 2007-2011, 74
- Gráfico N° 23: Banco Nacional de Fomento Fuentes de Fondos al 31 de Diciembre de 2011 (En millones de dólares), 75

- Gráfico N° 24: Precio Barril Promedio WTI Año 2011 (En dólares), 76
- Gráfico N° 25: Ingresos Recibidos por Exportaciones de Petróleo Año 2011 (En millones de dólares), 76
- Gráfico N° 26: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares) 2008-2011, 77
- Gráfico N° 27: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2008-2011, 77
- Gráfico N° 28: Banco Nacional de Fomento Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2011 (En millones de dólares), 79
- Gráfico N° 29: Remesas de Trabajadores Recibidas, 80
- Gráfico N° 30: Remesas Recibidas de Estados Unidos, 80
- Gráfico N° 31: Remesas Recibidas de España, 81
- Gráfico N° 32: Banco Nacional de Fomento Fuentes de Fondeo al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares), 82
- Gráfico N° 33: Precio Barril Promedio WTI Año 2012 (En dólares), 83
- Gráfico N° 34: Ingresos Recibidos por Exportaciones de Petróleo Año 2012 (En millones de dólares), 83
- Gráfico N° 35: Banco Nacional de Fomento Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares), 84
- Gráfico N° 36: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2012, 85
- Gráfico N° 37: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2012, 86
- Gráfico N° 38: Remesas de Trabajadores Recibidas, 87
- Gráfico N° 39: Remesas Recibidas Desde Estados Unidos de América, 88
- Gráfico N° 40: Remesas Recibidas Desde España, 89
- Gráfico N° 41: Banco Nacional de Fomento Fuentes de Fondeo al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares), 90
- Gráfico N° 42: Precio Barril Promedio WTI Año 2012 (En dólares), 90
- Gráfico N° 43: Ingresos Recibidos por Exportaciones de Petróleo Año 2013 (En millones de dólares), 91
- Gráfico N° 44: Banco Nacional de Fomento Cartera por Segmento al 31 de Diciembre de 2013 (En millones de dólares), 92
- Gráfico N° 45: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2013, 92
- Gráfico N° 46: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2012, 92
- Gráfico N° 47: Proceso de control interno, 99

RESUMEN EJECUTIVO

El Banco Nacional de Fomento es una entidad financiera pública, la cual tiene la finalidad de impulsar con la participación de actores locales y nacionales, la inclusión, asociatividad y control social, mediante la prestación de servicios financieros que promuevan las actividades productivas dentro de los sectores estratégicos como el agrícola, ganadero, acuícola y pesquero, en todo el territorio ecuatoriano.

En el Plan Nacional del Buen Vivir, planteado por el Gobierno Nacional, es como uno de sus ejes principales, el impulso al desarrollo de la Matriz Productiva del país en el cual se incluye el apoyo estratégico al Banco Nacional de Fomento, justamente por ser la entidad financiera que tiene como principal objetivo, el desarrollo socioeconómico sostenible del país, enfocado éste principalmente a los pequeños y medianos productores.

En este contexto, se ha enfocado al tratamiento y desarrollo del trabajo investigativo, precisamente en el análisis del riesgo de liquidez como en el riesgo de mercado que ésta entidad financiera pública tuvo en el transcurso del período 2010-2013, donde se detalla su origen, un breve análisis de las fuentes del fondeo con el pertinente evolutivo de los indicadores de liquidez y brechas de liquidez; además de su importancia dentro del desempeño financiero de esta entidad bancaria. Además se describe los distintos factores de exposición al riesgo de mercado propios del BNF, entre los cuales se menciona el nivel de ingresos estatales por ventas de crudo, niveles de las remesas recibidas, además del

diagnóstico en la evolución de importaciones y exportaciones; y, su impacto en los productos financieros con alto grado de sensibilidad.

Finalmente, mediante la metodología de un buen manejo de principios de control interno, se proporciona estrategias generales para mitigar estos tipos de riesgos y asegurar la estabilidad financiera del Banco Nacional de Fomento, enmarcadas todas éstas en las prácticas adecuadas administración de riesgos como incluir personal calificado para poder medir los riesgos; así como, la utilización de análisis de tendencias de los distintos indicadores aplicables, como mecanismo de identificación temprana de los eventos que ocasionan estos tipos de riesgo.

INTRODUCCIÓN

El Sistema Financiero Ecuatoriano está compuesto por entidades bancarias privadas y públicas, las mismas que están expuestas a distintos tipos de riesgos, éstos últimos son producto de la manera como las autoridades pertinentes adopten las decisiones dentro de cada institución, así como de la inestabilidad política y financiera histórica que el Ecuador haya tenido desde su comienzo en la época colonial hasta la actualidad.

En el Plan Nacional del Buen Vivir, planteado por el Gobierno Nacional, versa como uno de sus ejes principales, el impulso al desarrollo de la Matriz Productiva del país dentro del cual el apoyo estratégico al Banco Nacional de Fomento, justamente por ser la entidad financiera que tiene como principal objetivo, el desarrollo socioeconómico sostenible del país, enfocado éste principalmente a los pequeños y medianos productores, a través de la otorgación de los recursos financieros a su alcance.

En este contexto, se ha enfocado al tratamiento y desarrollo del trabajo investigativo, precisamente en el análisis del riesgo de liquidez como en el riesgo de mercado, que ésta entidad financiera pública experimentó en el transcurso del período 2010-2013.

En el primer capítulo se describe los antecedentes generales a manera de preámbulo, sobre la ubicación, situación y alcance del estudio de investigación a desarrollar.

El segundo capítulo trata sobre el riesgo de liquidez que mantiene el Banco Nacional de Fomento, donde se detallará su origen, un breve análisis de las fuentes del fondeo con el pertinente evolutivo de los indicadores de liquidez y brechas de liquidez, tanto en las distintas bandas de tiempo, como en los escenarios definidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador; además de su importancia dentro del desempeño financiero de esta entidad bancaria.

En el tercer capítulo se enmarca el estudio del riesgo de mercado, donde se describirá los distintos factores de exposición a este tipo de riesgos, se analiza además la sensibilidad del margen neto financiero y patrimonial; y, la revisión de las tasas de los productos financieros con alto grado de sensibilidad.

Por último en el cuarto capítulo se determina las conclusiones y recomendaciones, que están conformados por el detalle de los principales efectos del riesgo de mercado y el de liquidez, que ha afectado el desempeño financiero del Banco Nacional de Fomento a lo largo de los cuatro años sometidos a estudio, además el proporcionar estrategias generales para su aplicación, para mitigar estos tipos de riesgos y asegurar la estabilidad financiera de las entidades bancarias públicas, enmarcadas todas éstas en las prácticas adecuadas de control interno para la administración de riesgos (COSO I y COSO II) (COMMITTEE OF SPONSORING ORGANIZATIONS).

1 ANTECEDENTES GENERALES

1.1 GESTIÓN DE RIESGOS EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS

Las instituciones financieras que están bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, de acuerdo con los Principios de Basilea, deben tener una administración del negocio financiero basada en el control de riesgos, como una forma de precautelar los intereses de los clientes internos y externos de las instituciones, así como el desempeño eficiente de sus actividades operativas.

1.1.1 Administración integral de riesgos

(Superintendencia de Bancos y Seguros, 2004), dispone lo siguiente:

Las instituciones del sistema financiero tienen la responsabilidad de administrar sus riesgos, a cuyo efecto deben contar con los procesos formales de administración integral de riesgos que permitan identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear las exposiciones de riesgo que estén experimentando.

Cada institución del sistema financiero tiene su propio perfil de riesgo, según sus actividades y circunstancias específicas; por lo tanto, al no existir un esquema único de administración integral de riesgos, debe cada entidad desarrollar el suyo propio.

Las políticas y estrategias de cada institución del sistema financiero, deben definir claramente el nivel de riesgo considerado como aceptable; este nivel se manifiesta en límites de riesgo puestos en práctica a través de políticas, normas, procesos y procedimientos que establecen la responsabilidad y la autoridad para fijar esos límites, los cuales pueden ajustarse si es que cambian las condiciones o las tolerancias de negocios nuevos.

Una vez identificados los riesgos, deben éstos ser cuantificados o medidos con el objeto de determinar el cumplimiento de las políticas, los límites fijados y el impacto económico en la organización, permitiendo a la administración disponer los controles o correctivos necesarios.

Las metodologías y herramientas para medir el riesgo deben reflejar la complejidad de las operaciones y de los niveles de riesgos asumidos por la institución, la que verificará periódicamente su eficiencia para justificar actualizaciones o mejoras según demanden sus necesidades.

El proceso que se implante en la institución para la administración integral de riesgos deberá ser permanentemente revisado y actualizado. Así una adecuada administración integral de riesgos debe incluir al menos lo siguiente, de acuerdo con la complejidad y tamaño de cada institución:

- Estrategia del negocio de la entidad, que incluirá los criterios de aceptación de riesgos en función del mercado objetivo determinado y de las características de los productos diseñados para atenderlos. Dicha

estrategia deberá contar con fundamentos teóricos y empíricos adecuados y estará debidamente documentada.

- Políticas para la administración integral de los riesgos y definición de límites de exposición para cada tipo de riesgo, así como de excepciones, dictadas por el directorio u organismo que haga sus veces.
- Procedimientos para identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear los distintos tipos de riesgo.
- Una estructura organizativa que defina claramente los procesos, funciones, responsabilidades y el grado de dependencia e interrelación entre las diferentes áreas de la institución del sistema financiero, que deberá incluir el comité y la unidad de administración integral de riesgos.

El comité será un órgano asesor del directorio u organismo que haga sus veces y de la gerencia. La unidad estará a un nivel jerárquico similar a las unidades que deciden la estrategia comercial y de negocios de la entidad, y deberá reportar directamente a la gerencia general.

La citada estructura debe contemplar la separación de funciones entre las áreas de evaluación, toma de riesgos; como las de seguimiento y control.

- Sistemas de información que establezcan los mecanismos para elaborar e intercambiar información oportuna, confiable, fidedigna, tanto interna como externa.

Lo señalado anteriormente, permitirá determinar la capacidad financiera y operativa del banco para asumir la exposición de riesgo, que éste enfrente como consecuencia del negocio.

CONTROL Y SUPERVISIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, como ente de control y supervisión de las entidades bancarias y de seguros del Ecuador, es el encargado de evaluar los procedimientos de administración integral de los riesgos bancarios desde dos enfoques que son:

Supervisión Extra Situ

Su objetivo es verificar y evaluar, desde la Superintendencia de Bancos, la situación económico-financiera y el cumplimiento de las relaciones técnicas y otras disposiciones normativas y legales, como del seguimiento de las recomendaciones realizadas a las instituciones financieras.

Esta supervisión comprende todas las actividades de análisis de información que posibilitan mantener una visión actualizada de la institución financiera, conforma un único proceso que permite diseñar la estrategia de supervisión en función del perfil de riesgo de la entidad.

Proceso de Monitoreo Extra Situ

1. Recepción y procesamiento de la información

En esta etapa se procesa la información recibida, se verifica la consistencia, su entrega oportuna, el cumplimiento de relaciones técnicas e instrucciones particulares; y, recibe reportes e informes de los auditores externos, internos y de las firmas calificadoras de riesgos.

2. Monitoreo del perfil de riesgo

Se actualiza el conocimiento del negocio, la matriz de riesgos para después realizar un análisis de la situación económico-financiera; y, elaborar la calificación GREC (Gobierno Corporativo, Riesgos, Evaluación Económico-Financiera y Cumplimiento); como estrategia de supervisión.

3. Proponer acciones de supervisión

Dependiendo del nivel de riesgo identificado, se propone acciones que permitan a la entidad superar las deficiencias dentro de los distintos factores.

4. Seguimiento al cumplimiento de acciones

Una vez analizado la situación actual del banco, se procede a medir el grado de respuesta y cumplimiento a las acciones propuestas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Supervisión In Situ

El objetivo de la supervisión in situ es verificar y evaluar en el terreno la calidad de la información económico-financiera de la entidad financiera, la calidad del gobierno corporativo y la administración de riesgos para concluir con la asignación de una calificación GREC de inspección, que constituye complemento de la calificación propuesta en la supervisión extra situ.

Proceso de supervisión in situ:

1. Planificación de la inspección

Las instituciones financieras operan en diferentes negocios, están expuestas a diferentes riesgos y tienen diferentes sistemas de información, contables y de control. Por lo tanto, a efectos de cumplir con los objetivos de la supervisión se deberá definir la estrategia de inspección para concentrar la atención en las áreas más riesgosas de la entidad. Adicionalmente se realizará una planificación más detallada para cada riesgo o línea de negocio, a fin de determinar los procedimientos específicos para asignar la calificación GREC.

2. Ejecución de la inspección

En esta etapa se ejecutan los procedimientos descritos en el programa de trabajo, los cuales fueron definidos en base al enfoque estratégico determinado en la etapa anterior, a los efectos de poder evaluar cada uno de los componentes en la calificación GREC.

Con la finalidad de poder determinar si la entidad ha implementado o no un sistema de medición de riesgos adecuado de acuerdo a la línea de negocio, complejidad y niveles de riesgos asumidos, se efectúa las siguientes revisiones por parte de expertos matemáticos:

Riesgo de Liquidez:

Metodología de cálculo de indicadores de liquidez de primera y segunda línea. Además análisis a los reportes de liquidez aplicado a los escenarios contractual, esperado y dinámico.

Riesgo de Mercado:

Evaluación de la metodología utilizada con respecto al cálculo del valor actual en los reportes de sensibilidad, en cuanto al margen financiero y sensibilidad al valor patrimonial.

3. Cierre de la evaluación

Se realizan las conclusiones, se asigna una calificación a la entidad y se elaboran los documentos e informes finales.

Se realiza las tareas de inspección y se emite los siguientes informes:

- Conclusiones finales de las tareas realizadas

- Propuesta de calificación para la entidad
- Listado de temas para informar al Directorio o la Gerencia de la institución inspeccionada.

1.1.2 Metodología de medición del riesgo de liquidez

Las instituciones controladas para determinar su exposición al riesgo de liquidez, realizarán el análisis de maduración de los activos y pasivos. Para tal efecto, se deberá distribuir los saldos registrados en los estados financieros con cierre a la fecha de evaluación, de acuerdo con sus vencimientos que se determinarán bajo los siguientes criterios:

Situación contractual corriente.- Se clasificarán los activos y pasivos en cada una de las bandas de tiempo según sus plazos de vencimiento contractuales, pudiendo ser estos totales, parciales o fechas de reprecación;

Recuperación esperada.- Corresponde a los vencimientos esperados de aquellas cuentas que no poseen un vencimiento contractual o a fecha cierta.

En los casos de las cuentas con vencimiento incierto, se deberá realizar un análisis sobre la tendencia y de estacionalidad a través del uso de métodos estadísticos apropiados, tales como el uso de modelos de regresión múltiple, en donde se incorpore como variable explicativa al producto interno bruto y todas aquellas que las instituciones controladas consideren pertinentes, de acuerdo al

mercado al cual atienden. Se debe tener especial cuidado en la elección del número de variables explicativas de modo que la regresión contenga los suficientes grados de libertad que permitan obtener resultados a un nivel de confianza de al menos el 99%.

Se deberá realizar el análisis pertinente que asegure que las series de tiempo asociadas a cada una de ellas es estacionaria, considerando que la distribución de las cuentas de vencimiento incierto se realizará a lo largo de la vida útil de las operaciones de la institución controlada.

La institución controlada deberá remitir a la Superintendencia de Bancos y Seguros la metodología utilizada para la determinación de la recuperación esperada, que como mínimo deberá contener lo establecido en el anexo 1 de este capítulo. Cualquier modificación en la metodología deberá ser comunicada a la Superintendencia de Bancos y Seguros en un plazo máximo de 15 días contados a partir de su aprobación por parte del directorio o del organismo que haga sus veces; y,

Para las obligaciones pasivas sin fecha contractual de vencimiento, tales como depósitos a la vista, se deberán realizar los análisis técnicos que permitan estimar los retiros máximos probables que puedan presentarse en cada período, así como la porción que tiene el carácter de permanente. Sin embargo, la Superintendencia de Bancos y Seguros se podrá fijar límites mínimos al porcentaje de retiros que deban ser estimados para cada banda de tiempo.

Las bandas de tiempo que se utilizarán para el análisis de ambas situaciones son:

Cada una de las primeras dos semanas estadísticas del mes siguiente y la segunda quincena del mismo:

Primera semana (del 1 al 7);

Segunda semana (del 8 al 15); y,

Tercera y cuarta semanas (del 16 al último día).

Segundo mes;

Tercer mes;

Trimestre siguiente (cuarto al sexto);

Semestre siguiente (meses séptimo al duodécimo)

Más de 12 meses.

Para cada período de tiempo se tomarán en cuenta los intereses y/o dividendos que causen los saldos activos y pasivos, registrados en el balance objeto de análisis.

La determinación del riesgo de liquidez se hará aplicando el concepto de brecha de liquidez, la que será igual a la diferencia entre el total de operaciones activas más el movimiento neto de las cuentas patrimoniales con respecto al total de operaciones pasivas, consideradas en el formulario “Información sobre riesgos de liquidez”.

En el reporte de las cuentas del activo y pasivo se deben considerar los movimientos de efectivo que se esperan por el cumplimiento de obligaciones

contingentes y el movimiento de fondos por cumplimiento de productos derivados.

Esta brecha se calculará dentro de cada banda, a la vez que se calculará la brecha acumulada existente, dentro de cada período de la siguiente manera:

$$\text{Brecha de liquidez } n = \text{ACT } n + \text{PATR } n - \text{PAS } n$$

$$\text{Brecha acumulada de liquidez } n = \text{brecha de liquidez } n + \text{brecha acumulada de liquidez } n-1$$

Dónde:

Brecha de liquidez n = Exceso o deficiencia de liquidez para la banda n

ACAN = Activos que vencen en la banda

PAS n = Pasivos que vencen en la banda n

PATR n = Movimiento neto de patrimonio

n = n - ésima banda de tiempo y $n = 1, 2, 3, \dots, q$; donde q es el número de bandas.

En el caso de que el valor de la brecha acumulada resulte negativo, deberá calcularse la diferencia del valor absoluto de ésta con respecto a los activos líquidos netos. El monto resultante, en caso de ser positivo, se denominará “liquidez en riesgo”.

Los “Activos Líquidos Netos (ALN)” se definen como la sumatoria de:

- Fondos disponibles;
- Fondos interbancarios netos y pactos de reventa menos los pactos de recompra; e,
- Inversiones de libre disposición y que cumplan con los siguientes requisitos: en las sociedades constituidas en el Ecuador que tengan una calificación de riesgo no menor a “A”, emitida por una calificadora de riesgo calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros; en bancos operativos del exterior o sociedades constituidas en el exterior que tengan una calificación de riesgo dentro de la categoría de grado de inversión, otorgada por Fitch IBCA - Duff&Phleps Credit Rating Co. Moody's Investor Services o Standard & Poors Corporation.

Entonces:

$$\mathbf{Liq.R = (|brecha acumulada de liquidez n < 0| - ALN) > 0}$$

Dónde:

Liq.R = liquidez en riesgo

| | = valor absoluto

ALN = fondos disponibles + fondos interbancarios netos + pactos de reventa – pactos de recompra + inversiones negociables

n = n-ésima banda de tiempo y $n = 1, 2, 3, \dots, q$, donde q es el número de bandas.

1.1.3 Metodología de medición del riesgo de mercado

La administración del riesgo de mercado se la realizará para la estimación del grado de exposición o sensibilidad de la institución controlada a las variaciones en las condiciones de sus activos y pasivos por variaciones en las tasas de interés como en el tipo de cambio.

El uso de los métodos incluidos en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, permitirá a las entidades financieras la toma oportuna de las medidas necesarias para mantener y consolidar el patrimonio de la institución.

Para efectos de la aplicación de las normas expedidas por el organismo controlador, se aplicarán los siguientes métodos de medición:

Método de Maduración:

El modelo estándar para medir los riesgos de tasas de interés es el de maduración, que define la exposición al riesgo de tasas de interés como la brecha o descalce entre los activos y pasivos sensibles a la tasa de interés.

La información sobre la medición de riesgo de tasa de interés, se elaborará utilizando el sistema de bandas temporales, estableciendo la brecha entre activos y pasivos sensibles a la tasa de interés. Esta información se pondrá en conocimiento de la Superintendencia con la periodicidad y formato que se establezca para tal efecto.

La información se organizará en catorce bandas temporales y los activos y pasivos, los mismos que deberán ser distribuidos en todas esas bandas de acuerdo a su fecha de vencimiento contractual. La brecha o descalce entre los activos y pasivos sensibles a la tasa de interés se calculará dentro de cada banda, y luego se calculará la brecha acumulada existente:

Brecha marginal $n = [(ACT_n - PAS_n) + DON]$ para la banda temporal n .

Brecha acumulada $n = \text{Brecha marginal } (n + \text{Brecha acumulada } n-1)$

Dónde:

ACT n =Activos en la banda n

PAS n =Pasivos en la banda n

DON =Monto delta neto de opciones en la banda n

n – ésima banda de tiempo, donde $n = 1, 2, 3, \dots, q$, siendo q el número de bandas.

Cuando la institución controlada mantenga un portafolio de opciones, ésta deberá incluir en el cálculo del riesgo de la tasa de interés el monto delta neto de

las opciones, que se calculará para cada banda temporal como la diferencia entre los montos delta positivo y negativo.

El monto delta se obtiene de:

$$DO = d * X * DM$$

Donde:

D = se refiere al monto delta de la opción;

d = es el delta determinado para la opción i-ésima y de acuerdo al modelo black-scholes (para las opciones europeas), binomial (opciones americanas) o de acuerdo a otro modelo de valuación previo conocimiento de la Superintendencia; X, valor de mercado del monto contractual del activo subyacente de la opción.

1.2 BANCO NACIONAL DE FOMENTO

1.2.1 Reseña histórica

(Banco Nacional de Fomento, 2011), narra lo siguiente:

Como consecuencia de una época de crisis del sistema financiero que vivía nuestro país en la década de los años veinte llegó la Misión Kemmerer, logrando importantes transformaciones en el manejo de la economía y del Estado como la

creación del Banco Central del Ecuador y de organismos de control como la Contraloría General del Estado y la Superintendencia de Bancos.

Los sectores comercial e industrial contaron desde entonces con mayores posibilidades de acceso a las operaciones crediticias. No ocurría lo mismo con el campo agropecuario, cuyos actores atravesaban situaciones difíciles por falta de recursos y de apoyo a sus iniciativas y esfuerzos.

Es en estas circunstancias que el Gobierno del doctor Isidro Ayora, mediante Decreto Ejecutivo del 27 de enero de 1928 publicado en el Registro Oficial No. 552 del mismo mes y año, crea el **Banco Hipotecario del Ecuador**.

La condición de sociedad anónima la mantuvo hasta 1937, año en que se transformó en institución privada con finalidad social y pública, autónoma y sujeta a su propia Ley y Estatutos, forma jurídica que la mantiene hasta la presente fecha.

Sucesivas reformas fueron cambiando su estructura hasta que el 14 de octubre de 1943 se expidió la ley que transformó al Banco Hipotecario en el Banco Nacional de Fomento Provincial, la misma que fue publicada en el registro Oficial No. 942 con fecha 20 de octubre de 1943, durante la administración del doctor Carlos Alberto Arroyo del Río, presidente Constitucional de la República del Ecuador.

Luego, mediante Decreto No. 327 del 28 de marzo de 1974, publicado en el Registro Oficial No. 526 del 3 de abril del mismo año, se expide la nueva LEY

ORGÁNICA DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO. Con esta Ley el Banco Nacional de Fomento adquiere autonomía económica, financiera y técnica.

De acuerdo con la Ley promulgada el 28 de marzo de 1974, el Banco Nacional de Fomento es una entidad financiera de desarrollo, autónoma, de derecho privado y finalidad social y pública, con personería jurídica y capacidad para ejercer derechos y contraer obligaciones.

La autonomía del Banco Nacional de Fomento está plenamente garantizada en la Constitución política vigente, y la Institución, en todas sus operaciones, sólo está sujeta al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Hasta el año 1999, el Banco Nacional de Fomento presentó una serie de dificultades cuya problemática impidió asumir eficientemente su rol de Banca de Desarrollo, que se reflejó principalmente por el estancamiento de la actividad crediticia, bajos niveles de recuperación y problemas de liquidez. Esto determinó que la administración desarrolle una serie de acciones a fin de revitalizar su estructura financiera-crediticia y retomar su rol importante de intermediario-financiero. En este sentido, se ha continuado desarrollando las estrategias enmarcadas dentro del Plan Estratégico y de Reactivación Institucional.

1.2.2 Características y finalidad

Misión

Impulsar con la participación de actores locales y nacionales, la inclusión, asociatividad y control social, mediante la prestación de servicios financieros que promuevan las actividades productivas y reproductivas en todo el territorio ecuatoriano, para alcanzar el desarrollo rural integral.

Visión

Al 2017 consolidarse como la principal institución articuladora del desarrollo rural, mediante la provisión de servicios financieros confiables, eficientes y eficaces, que promuevan en el espacio rural el desarrollo de las familias, comunidades y sectores productivos estratégicos para el país.

Valores

Honestidad

Innovación

Proactividad

Responsabilidad

Calidad de Servicio

Trabajo en Equipo

Pertenencia

Productos

Los productos que ofrece el Banco Nacional de Fomento son:

Créditos Comerciales (Compra de Insumos, Movilización de Cosecha de productos agrícolas, Desarrollo pesquero)

Son créditos que los otorga a las Asociaciones con personería jurídica, previamente calificadas por el MAGAP (Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca), a nivel nacional. El destino de estos créditos es dirigido a la inversión de Capital de Trabajo para la compra asociativa de insumos, compra de cosecha de cualquier producto, costos de transformación y/o almacenamiento, costos de transporte para la venta.

El monto es desde hasta USD \$200.000.00 hasta USD \$3.000.000.00 para asociativos e individuales hasta USD \$20.000.00 cuando se trate de desarrollo pesquero, a una tasa de interés fija de 5% anual con pagos en función al ciclo de producción y comercialización del producto a fomentar (máximo un año). Las garantías requeridas son quirografarias, de forma circular o relacionada con los miembros de las Asociaciones.

Créditos Comerciales-Micro (Semilleristas)

Son créditos que los otorgan a las Asociaciones calificadas o en proceso de calificación por el MAGAP (Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca), a nivel nacional. El destino de estos créditos es dirigido a la inversión

de Capital de Trabajo para la producción y comercialización de semillas de las categorías: básica, registrada y certificada; y, para mejoras territoriales que estén ligadas directamente con esta actividad.

El monto es de acuerdo al costo total por hectárea, cuando se trata de inversión de capital de trabajo, y de acuerdo a la inversión solicitada, cuando se trata de compra de infraestructura. La tasa de interés es del 5% fija anual. El pago será de acuerdo al ciclo de producción de cada cultivo y sujeto a los planes de inversión emitidos por los técnicos del MAGAP. Las garantías propuestas son hipotecarias o prendarias.

Créditos Comerciales (Agricultura Familiar Campesina)

Son créditos otorgados a la Agricultura Familiar Campesina (asociados), para financiar a la integralidad de actividades de una Unidad Productiva Integral (UPA), de acuerdo a las especificidades de cada región.

El monto máximo es de hasta USD \$30.000,00 por cada UPA, a una tasa de interés del 5% subsidiada; y, un tiempo de hasta 5 años, con modalidades de pago semestral o anual. Las garantías son hipotecarias.

Créditos Comerciales-Micro (Riego Parcelario)

Estos créditos son otorgados a las organizaciones de regantes legalmente constituidos y/o sus miembros de forma individual, las mismas que deberán ser

calificadas previamente por la Subsecretaría de Riesgo y Drenaje del MAGAP, para inversiones de infraestructura relacionada con reservorios, albarradas, conducciones principales y secundarias para sistemas presurizados, sistemas de bombeo y riesgo parcelario tecnificado.

Los montos serán de acuerdo a la inversión solicitada en función del perfil de viabilidad técnica-financiera avalado por los técnicos de la Subsecretaría de Riego y Drenaje. La tasa de interés es de 5% fijo anual, con plazo de hasta 5 años y 1 año de gracia; además, estará sujeto a análisis de los ingresos y capacidad de pago que serán reflejados en el perfil avalado por los técnicos del MAGAP.

Créditos Comerciales (Rehabilitación de huertas y renovación de cultivos)

Son créditos otorgados a organizaciones legalmente constituidas y previamente calificadas por la Unidad de Café y Cacao del MAGAP, dedicadas o en capacidad de desarrollar labores agrícolas y productivas relacionadas, para la formación o renovación y rehabilitación o mantenimiento.

El monto promedio es de acuerdo a la cantidad de terreno, a una tasa de interés del 5% fijo anual, con períodos de hasta 7 años incluidos 3 años de gracia, con pagos semestrales.

Microcréditos (Reconversión Productiva)

Destinado a los agricultores afiliados a una asociación productiva legalmente constituida, previamente calificada por el MAGAP, o personas naturales que se encuentren en capacidad de desarrollar labores agrícolas.

El monto máximo es de USD \$15.000,00, con una tasa de interés del 5% anual y el plazo se determinará de acuerdo a los flujos generados por la actividad a desarrollar, las garantías serán quirografarias, hipotecarias, prendarias o la combinación de estas, no se aceptarán garantías quirografarias cruzadas.

Microcrédito (Mejoramiento Genético)

Este crédito es destinado a los productores pecuarios, tanto de manera individual como asociados, previamente calificados por el MAGAP o personas naturales que se encuentren en capacidad para desarrollar actividades relacionadas, para la adquisición de animales reproductores o pies de cría para el mejoramiento genético y reproductivo de la Unidad de Producción Agropecuaria.

La tasa de interés será del 5% anual, a un período de hasta 8 años, con pagos trimestrales, semestrales o anuales, de acuerdo a la actividad desarrollada, las garantías serán quirografarias, hipotecarias, prendarias o la combinación de estas, no se aceptarán garantías quirografarias cruzadas.

2 RIESGO DE LIQUIDEZ

2.1 TEORÍA GENERAL DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez en una entidad financiera, se define como la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de una institución del sistema financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones en el corto plazo, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables.

El riesgo de liquidez se medirá desde dos puntos de vista:

2.1.1 Análisis de liquidez estructural

La medición estructural del riesgo de liquidez parte de considerar la composición de activos y pasivos líquidos, que son los de más rápida realización, en una posición estática a una fecha determinada y sobre los saldos contables presentados por la entidad al organismo de control, en el balance, de forma mensual. Esta posición estructural muestra líneas de liquidez comparables (primera y segunda línea) con su volatilidad, que comprende un índice que muestra el grado de sensibilidad de las cuentas que constituyen las principales fuentes de fondeo Anexo 1, de tal manera que los activos líquidos muestren una cobertura frente a los requerimientos.

Los niveles de liquidez son el resultado del cociente entre los activos líquidos y los pasivos exigibles en el corto plazo, tanto de primera como de segunda línea, según lo explicado en el Anexo 2.

A continuación se muestra un ejemplo del cálculo para este indicador:

$$\text{Indicador de Liquidez de Primera Línea} = \frac{\text{Activos Líquidos de primera línea}}{\text{Pasivos Exigibles de primera línea}}$$

$$\text{Indicador de Liquidez de Segunda Línea} = \frac{\text{Activos Líquidos de segunda línea}}{\text{Pasivos Exigibles de segunda línea}}$$

Al respecto la (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2004) dispone que:

El índice estructural de liquidez de primera línea deberá ser siempre mayor a dos (2) veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo de cada institución; y, el índice estructural de liquidez de segunda línea deberá ser siempre mayor a dos punto cinco (2.5) veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo de cada institución.

Adicionalmente, los activos líquidos de segunda línea no podrán ser menores del 50% de los cien (100) mayores depositantes que mantenga la institución con plazos hasta de noventa (90) días, de tal manera que el índice estructural de liquidez mínimo que deberá mantener la institución será el valor mayor de la relación entre los activos líquidos requeridos para cubrir la volatilidad de dos punto cinco (2.5) veces o el monto necesario para cubrir el 50% de sus mayores

captaciones con plazos hasta de noventa (90) días, sobre sus pasivos exigibles de corto plazo.

Cabe mencionar que los niveles adecuados de liquidez en una entidad financiera ocurre cuando puede obtener los fondos suficientes, ya sea a través de un aumento de su pasivo o de la venta de activos, rápidamente y a un costo razonable.

2.1.2 Análisis de brechas de liquidez

Este análisis parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento. El análisis se subdivide en tres escenarios: vencimientos contractuales, vencimientos esperados y análisis dinámico. En cada escenario se da un tratamiento especial a las cuentas con vencimiento cierto y a las cuentas con vencimiento incierto.

El análisis de liquidez por bandas de tiempo muestra la evolución de la entidad desde los tres escenarios:

Contractual:

En este escenario las cuentas con vencimiento cierto (cuentas con tasa de interés fija y flotante) se presentan al vencimiento. Las cuentas con vencimiento incierto (cuentas que son directamente sensibles a las tasas de interés. Cuentas del activo como las se encuentran las operaciones con opciones de prepago, créditos hipotecarios, entre otros. En el pasivo como los depósitos a la vista y

ahorros) deben ser tratadas sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento, con soporte estadístico con un nivel de confianza mínimo del 90% y una serie de tiempo de al menos 12 meses.

Esperado:

En este escenario las cuentas con vencimiento cierto también son sometidas a ajustes sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento que incorporen soportes estadísticos con un nivel de confianza mínimo del 90% y una serie de tiempo de al menos 12 meses.

Tanto en el escenario contractual como en el esperado para los instrumentos financieros que aplique (cartera de crédito, inversiones, depósitos) se deberá incluir como parte del flujo a los intereses por percibir o aquellos por cancelar.

Dinámico:

En este escenario se parte del análisis de liquidez esperado y además se incorporan elementos de proyecciones y de planeación financiera de la entidad.

También en este escenario, sobre los instrumentos financieros que aplique (cartera de crédito, inversiones, depósitos) se deberá incluir como parte del flujo a los intereses por percibir o aquellos por cancelar.

El análisis de liquidez, tanto de posición estructural como de brechas (bandas de tiempo), para los escenarios contractual, esperado y dinámico, cuando se trate

de grupos financieros, debe incluir la posición consolidada de las subsidiarias off-shore neteando las operaciones interrelacionadas.

La posición consolidada se presentará de manera extra contable entre la matriz y la subsidiaria off-shore incluyendo el neteo de las operaciones interrelacionadas, esta posición deberá ser parte de los informes del comité especializado y estará a disposición de la Superintendencia de Bancos, para cuando la requiera.

Para efectos de establecer los activos líquidos de los reportes del riesgo de liquidez, el valor de las inversiones que se incluyan en este agregado, previamente se ajustarán a su precio de mercado.

Los activos líquidos no se colocarán en ninguna banda en particular y para calcular la posición en riesgo de liquidez se compararán con la brecha acumulada en cada banda de acuerdo a la fórmula expuesta en el Artículo 4, Sección III, Capítulo IV de la Resolución No. JB-2002-431 de enero del 2002, como se indica a continuación:

$$\mathbf{Liq. R} = (|\text{brecha acumulada de liquidez } n < 0| - ALN) > 0$$

Donde:

Liq.R = liquidez en riesgo

|| = valor absoluto

ALN = fondos disponibles + fondos interbancarios netos + pactos de reventa – pactos de recompra – inversiones negociables.

n = n-ésima banda de tiempo y $n = 1, 2, 3, \dots, q$, donde q es el número de bandas.

En cualquier caso la Superintendencia de Bancos podrá especificar límites para el tratamiento y asignación de plazos para las cuentas de vencimiento incierto y examinará los supuestos empleados para determinar la idoneidad de su aplicación a los reportes de supervisión exigidos, tanto respecto a los productos con vencimiento incierto como a los ajustes por comportamiento de los productos con vencimiento cierto. Los supuestos o modelos empleados podrán incorporar otras cualidades aparte de los resultados meramente estadísticos.

Posiciones de riesgo y planes de contingencia

Las políticas enunciadas en el manual de riesgo de liquidez deben precisar que el comité responsable de riesgo de liquidez, deberá poner en ejecución su plan de contingencia si se determina una posición de liquidez en riesgo en la primera o segunda banda. La situación descrita deberá ser tratada como un elemento mínimo del indicador de alerta.

Así también, dicho comité deberá precisar los parámetros a utilizarse para identificar los límites de la posición de liquidez en riesgo de la entidad, tales como, cambios en la volatilidad de los depósitos a la vista, concentración y cobertura mínima de liquidez frente a pasivos volátiles, entre otros que se identifiquen.

Los planes de contingencia deben incluir en su contenido las acciones a emprender, la cobertura, los instrumentos financieros aplicables y la razonabilidad de ejecución frente al mercado. En el plan de contingencia se incluirá, los instrumentos que la entidad utilizará para cubrir sus requerimientos de liquidez definiendo las acciones necesarias para su formalización así como los funcionarios responsables de su ejecución dentro de la organización. Estos planes deben ser actualizados por lo menos cada seis meses y su verificación la realizará la Superintendencia de Bancos y Seguros en las inspecciones in-situ.

Los manuales internos a los que se refiere el acápite 3.10, del Artículo 3, Sección II, Capítulo IV de la Resolución No. JB -2002- 431 de 22 de enero del 2002, deben incluir específicamente procesos de análisis de concentración de pasivos y los resultados de este análisis se incluirá en los supuestos y modelos de distribución de las cuentas de vencimientos inciertos, así también estos resultados se considerarán en la definición de las posiciones en riesgo y en la fijación de indicadores de alerta.

Las posiciones en riesgo establecerán los límites de las variables que se considerarán críticas para cada institución (por ejemplo: un incremento de la porción de los depósitos volátiles, un mayor nivel de concentración de los depósitos). Para cada nivel de posición de riesgo la entidad establecerá medidas prudenciales internas.

Adicionalmente, los manuales deberán precisar si en la medición del riesgo de liquidez se observa la existencia de requerimientos de liquidez futuros, sobre

todo cuando las brechas esperadas no se compensan en las siguientes brechas, sino que se mantienen en el mismo período. De ser así estas deberán ser sujetas a análisis detallado y a evidenciar si son consecuencia del ciclo correspondiente al negocio de la institución. De presentarse tal situación, la entidad controlada deberá remitir a la Superintendencia de Bancos y Seguros el análisis realizado, sin perjuicio de que el organismo de control pueda requerir de las instituciones controladas, cuando lo considere necesario, un análisis detallado de las posiciones que juzgue conveniente.

Para definir la porción volátil de las fuentes de fondeo, las entidades controladas deberán utilizar la metodología más apropiada, que se ajuste a la complejidad de sus productos, la que deberá constar en los anexos metodológicos. Si no se asume una metodología propia la forma de cálculo podrá ser la propuesta por la Superintendencia de Bancos en la circular de liquidez estructural, sobre una serie de tiempo de al menos 12 meses con datos diarios.

El análisis de información cualitativa y cuantitativa de los resultados alcanzados en las brechas acumuladas en comparación con los activos líquidos, de manera especial si la brecha es negativa en la tercera banda podría llevar a la Superintendencia de Bancos a establecer, para una institución controlada, un programa de regularización u otro de vigilancia preventiva de acuerdo a los criterios que se establezcan en la Guía de Supervisión Extra Situ y en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 1, Sección IV, Capítulo IV de la Resolución No. JB -2002-431 de 22 de enero del 2002.

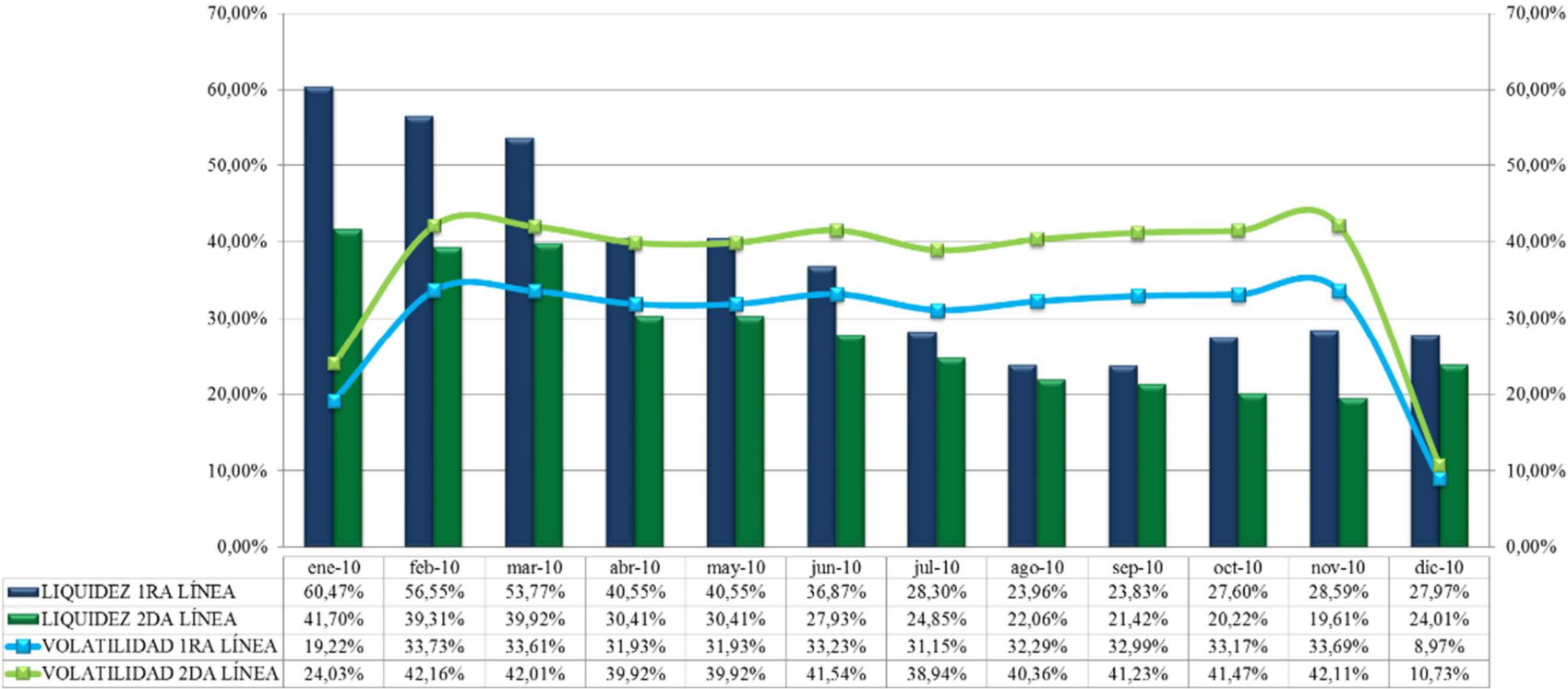
Sobre el escenario esperado de las instituciones controladas, éstas deberán preparar un análisis del estrés calculado con la posición del peor escenario de ocurrencia basado en los supuestos y modelos de comportamiento. Esta posición de liquidez deberá ser parte de los reportes que estudie el comité especializado, con la frecuencia que determine el manual de riesgo de liquidez y estará disponible para la revisión de la Superintendencia de Bancos en cualquier momento.

Finalmente, el organismo de supervisión podrá requerir un análisis integral de los supuestos, considerando las hipótesis de vencimientos generadas por los modelos estadísticos de la entidad al hacer un análisis retrospectivo de las hipótesis de vencimiento. El análisis y sustento del comportamiento constituirá parte del anexo metodológico correspondiente al manual de riesgo de liquidez. Un resumen de dicho documento se remitirá a la Superintendencia de Bancos como anexo a los reportes de liquidez esperada.

2.2 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2010

2.2.1 Análisis de liquidez estructural

Gráfico N° 1: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2010



Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Marco Erazo

En el primer trimestre del 2010, el índice de liquidez estructural de segunda línea no cumple con los requerimientos normados por la Superintendencia de Bancos, esta situación se da por el aumento de la volatilidad en su liquidez de segunda línea, debido principalmente a la inversión doméstica, que corresponde a recursos de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad que el Banco Central del Ecuador entrega a la banca pública ecuatoriana, esto es: al Banco Nacional de Fomento (BNF), Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) y Banco del Estado (BDE). Así pues el BNF al ser uno de los beneficiarios, el hecho de alcanzar explica también altos niveles de liquidez estructural que se originan, debido a las captaciones provenientes de dicha entidad estatal. Cabe mencionar que estos recursos son entregados en depósitos a plazo de más de 360 días de plazo y que estos desfases como se podrá observar se han presentado en algunas semanas en los dos últimos años.

El banco de acuerdo a lo establecido en el artículo 6, de la sección II, del capítulo 6 de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Banco y de la Junta Bancaria, que establece: "...Las instituciones sujetas a esta norma que no cumplan con el indicador de segunda línea o con el requerimiento mínimo establecido en el tercer inciso del artículo 3, en dos semanas consecutivas o en cuatro semanas no continuas en un periodo de noventa (90) días, deberán presentar a la Superintendencia de Bancos y Seguros un plan de contingencia que incluirá acciones concretas tendientes a superar tal deficiencia...", si presentó el Plan de Acción Emergente de Liquidez lo que previno superar esta situación: recuperando los valores invertidos en programas de comercialización y programas de crédito masivo, fortaleciendo de esta forma los planes de

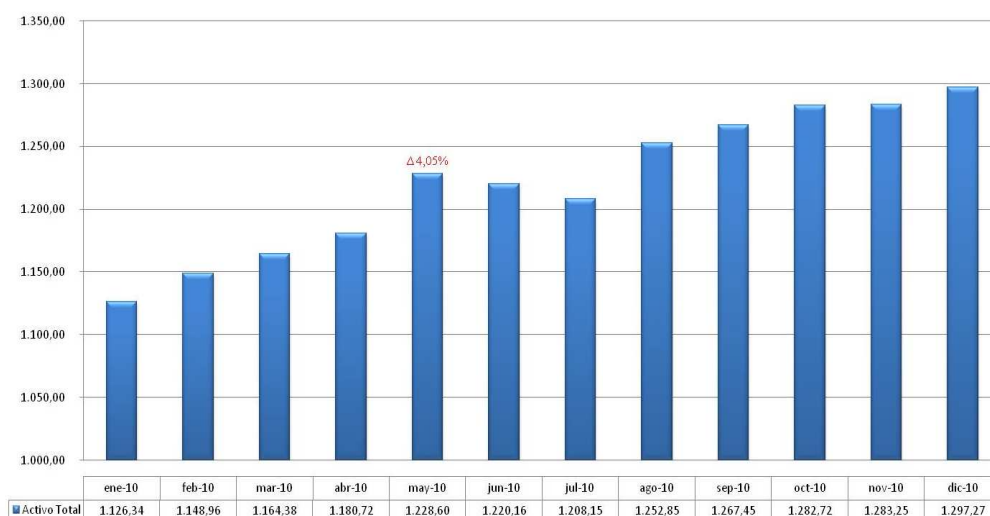
captación, mejorando la concesión crediticia y recuperación de cartera e intereses, vendiendo activos improductivos, como también reduciendo costos de administración de su personal.

En relación a lo anterior se puede observar que los desfases se superan a mediados de abril de 2010, bajando la volatilidad a niveles normales y mejorando los índices de liquidez.

La ejecución de algunas actividades mejoró las relaciones de liquidez en el segundo trimestre de 2010, por lo que la administración del banco y su Comité de Administración Integral de Riesgos debieron suspender la aprobación de dicho plan.

Las transferencia realizada por el gobierno central para ejecutar operaciones de comercialización de arroz realizada desde abril a mayo de 2010 por USD \$35 millones, inciden para que desde mediados de abril de 2010 baje la volatilidad a niveles normales, mostrándose en un incremento del Activo Total de la entidad (4,05%) al mes de mayo de 2010, como se observa en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 2: Banco Nacional de Fomento Evolución del Activo al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Los continuos aportes estatales, que se le otorga a la entidad con la finalidad de que pueda incrementar su capital, han contribuido para que el banco pueda superar los incumplimientos de los indicadores de liquidez estructural. Sin embargo, esta situación de dependencia de los recursos estatales puede ser perjudicial en períodos de estrés.

En el tercer trimestre de 2010 nuevamente incumple con el indicador de liquidez estructural de primera y segunda línea, debido a una disminución de los fondos disponibles por USD \$21.8 millones, debido a un pago realizado al BCE de los recursos de la RILD, esto sumado al incremento de la volatilidad en las fuentes de fondeo en el mes de agosto de 2010, a razón de que la entidad recibe una renovación por parte del BCE por USD \$43.2 millones, lo que incrementa el margen negativo de los indicadores de liquidez de primera y segunda línea respecto del requerimiento mínimo establecido según la normativa a 9.1% y 19.8%, respectivamente.

El BNF para poder cumplir con los indicadores prudenciales de liquidez estructural, aprobó el ingreso de los recursos de la Secretaría Nacional del Migrante por USD \$20 millones, provenientes de la RILD, con lo cual el banco se convertía en un intermediario en la administración de los recursos percibidos por dicha secretaría; adicionalmente aceptó otra renovación de la RILD a título propio de la entidad por USD \$43.2 millones a finales de diciembre de 2010.

El BNF para poder superar las deficiencias de liquidez en el último trimestre propuso un plan de contingencia que contempla una colocación selectiva, mediante una restricción de fondos a sucursales con alta cartera vencida, fijación de niveles de recuperación (93% mensual de cartera vigente, 5% mensual de cartera vencida y 3% mensual de cartera castigada).

En relación a lo anterior, las estrategias propuestas por el BNF tuvieron un efecto positivo al cierre del año 2010, con lo cual cumple con los indicadores de liquidez estructural de acuerdo a los límites establecidos por la Superintendencia de Bancos.

Concentración de Depósitos

Los 25 mayores depositantes representan 49.4% de las obligaciones con el público y el 150.9% de los activos líquidos, marcando concentración de depósitos, lo que históricamente estuvo diversificado en número, tipo y origen de recursos. El 40% de las obligaciones con el público corresponden al Banco Central del Ecuador.

2.2.2 Análisis de brechas de liquidez

Durante el año 2010 el saldo de activos líquidos disminuyó USD \$128 millones, porque no renovaron al vencimiento las inversiones temporales y redujeron el depósito para encaje. Tal contracción no afectó la cobertura de las brechas acumuladas negativas, sin que registre posiciones de liquidez en riesgo. La mayor brecha acumulada negativa compromete en -21.3% los activos líquidos netos del banco. La cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo, bajó de 60.5% en diciembre de 2009 a 25.3% en diciembre de 2010.

El BNF no presentó posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico durante el primer trimestre de 2010. Los activos líquidos permitieron la cobertura de las brechas de liquidez negativas, las que se presentan en 7 bandas de tiempo en forma consecutiva y en los tres escenarios, dada la estructura del GAP (brecha) de plazos.

(Bank Watch Ratings, 2010), menciona que:

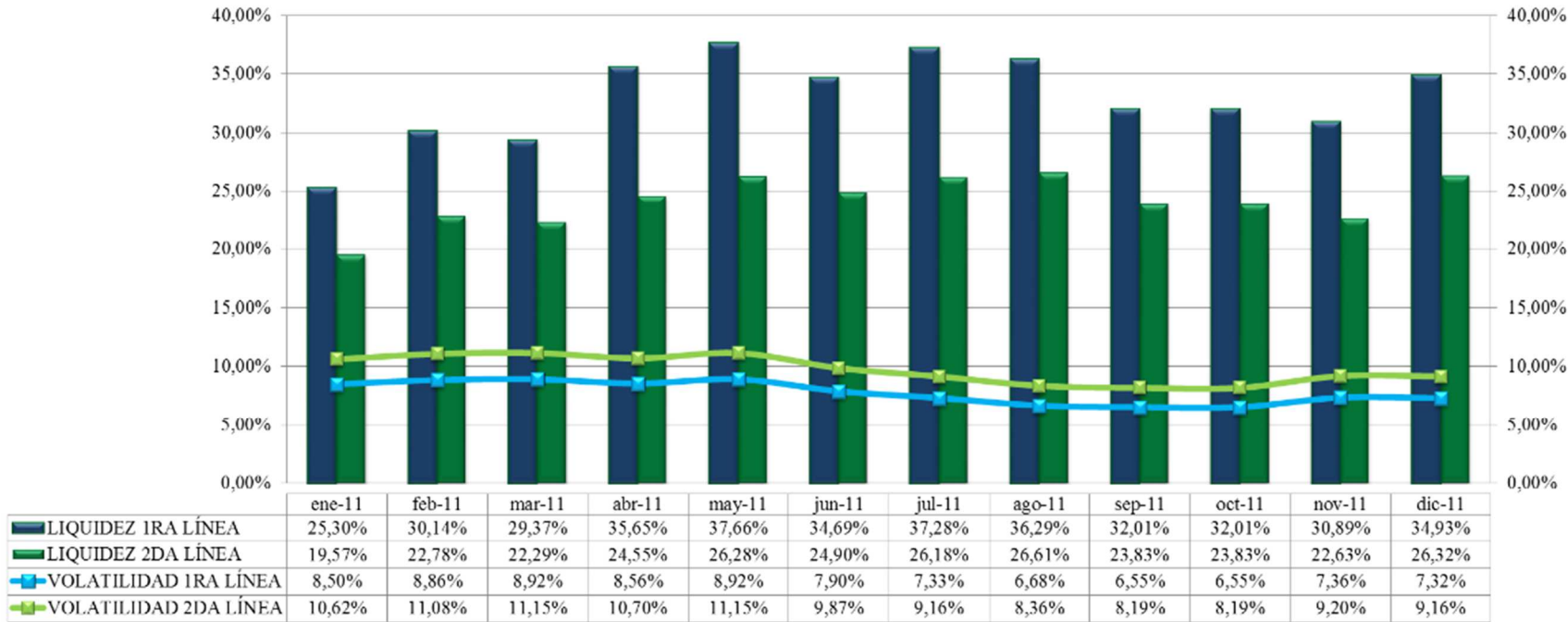
En diciembre de 2010 las colocaciones incluyen a las zonales del Guayas y Santo Domingo, que tienen la mayor morosidad, mientras que las metas de recuperación oportuna de crédito se han dinamizado durante el 2011. El periodo estacional vinculado a la siembra, genera mayor volatilidad por retiro de efectivo de los depositantes, incremento de gastos y demanda de crédito. Esto presionará a un mejor uso de recursos, invertir con vencimientos escalonados en títulos de fácil realización, y mitigar eventuales efectos adversos.

El BNF es el único banco público que dispone de cuentas corrientes, libretas de ahorro, depósitos a plazo fijo y corresponsalía (depósitos judiciales, recaudación de impuestos, cuentas rotativas, otras), contando con una red bancaria con cobertura nacional.

2.3 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2011

2.3.1 Análisis de liquidez estructural

Gráfico N° 3: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2011



Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Marco Erazo

Los activos niveles de liquidez estructural cumplen con el mínimo requerido, ya que se soporta en fondos disponibles, que al 31 de marzo de 2011 alcanza un saldo de USD \$179 millones, fluctuando acorde al movimiento de los recursos de la RILD y de otras inversiones estatales. El mayor ingreso de liquidez en el primer trimestre de 2011 viene del fondeo recibido de la RILD para el Programa Nacional de Finanzas Populares, que al igual que la Secretaría Nacional del Migrante, es una institución que canaliza los recursos recibidos del BCE a través del BNF; y, por recuperaciones de certificados vencidos e inversiones realizadas en entidades del sector público.

Cabe mencionar, que la liquidez estructural a marzo de 2011 se ubica por debajo del promedio de la banca pública, a pesar de la reinversión de USD \$43 millones de RILD del BCE, y el aumento de USD \$65 millones en la cuenta corriente del BCE durante el trimestre.

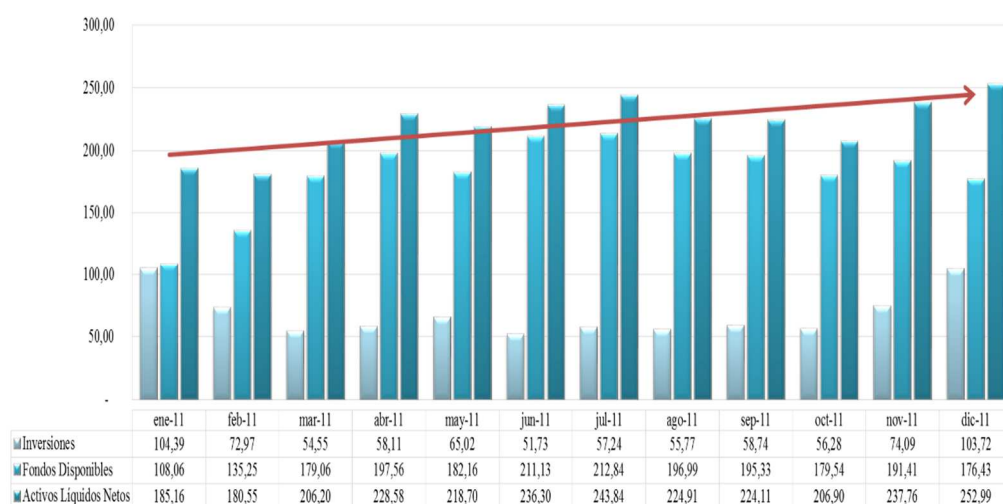
Al tercer trimestre de 2011, la liquidez se mantiene en niveles sostenibles, producto del cobro de inversiones al vencimiento no renovadas, recuperación de cartera y renovaciones de recursos de la RILD.

(Bank Watch Ratings, 2010), menciona que:

... En este periodo incumple dos de los indicadores definidos como límites tolerables: Inversiones “A” / Activos Líquidos Netos (ALN) alcanza 28% cuando el límite mínimo es de 50% y ALN / Activos Productivos Promedio alcanza 14% cuando el límite mínimo es de 20%.

Al cuarto trimestre de 2011, la liquidez de primera y segunda línea cumple con los requerimientos mínimos establecidos y muestra un incremento sustancial, debido a ingresos provenientes de la gestión de intermediación y recuperación de la cartera, una vez realizadas las deducciones por los gastos operativos, lo cual permitió el incremento en 55% en fondos disponibles y 72% en inversiones, lo cual contribuyó para que los activos líquidos se incrementen en 10%.

Gráfico N° 4: Banco Nacional de Fomento Evolutivo Activos Líquidos al 31 de Diciembre de 2011 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Cabe mencionar que las reinversiones constantes de los recursos de la RILD, por parte del BCE, mantiene los niveles de liquidez en rangos suficientes para cubrir las obligaciones que tenga la entidad en el corto plazo.

Sin embargo, que el paulatino deterioro dentro de la cartera, reflejado en el aumento del indicador de morosidad de la cartera, alta concentración de depósitos y la dependencia de otros ingresos fuera de las actividades operativas del banco, podría generar riesgos de liquidez en el futuro.

Concentración de depósitos

(Bank Watch Ratings, 2010), menciona que:

La concentración en los 25 mayores depositantes (USD 339MM) representa 41.7% de las obligaciones con el público, revelando alto riesgo de liquidez, donde el depósito a plazo del BCE representa el 72% y se estima menos volátil. Si se deduce dicho depósito, ésta ascenderían a 11.1%, que es el nivel histórico del BNF. Comparativamente con mar.10, la concentración disminuye 8 puntos porcentuales, pero es 25 pp superior a mar.09. De los 100 mayores depositantes (USD 368MM), apenas 7% son instituciones financieras y personas naturales, evidenciando la dependencia del BNF en el fondeo estatal.

Al respecto, se puede deducir que el banco esperó que la fluctuación de los depósitos efectuados por el BCE correspondientes a recursos de la RILD no sean realizados en el corto plazo (esto es menor volatilidad en condiciones macroeconómicas estables), manteniéndose así en una aparente estabilidad de liquidez en el período de análisis.

(Bank Watch Ratings, 2010), determina que:

“A junio de 2011, el alto nivel de concentración de depósitos de entidades estatales, se evidencia claramente, ya que apenas el 11% de las captaciones corresponde a entidades financieras privadas, personas naturales o jurídicas”.

2.3.2 Análisis de brechas de liquidez

Los escenarios de estrés de liquidez en el primer trimestre de 2011, no presentan posiciones en riesgo, ya que la entidad cuenta con activos líquidos suficientes

para cubrir brechas acumuladas negativas en 6 bandas de vencimiento consecutivas.

A septiembre de 2011 las brechas de liquidez acumuladas son negativas en las bandas de tiempo de 1 a 360 días, en todos los escenarios, dada la estructura de maduración a largo plazo de la cartera frente a depósitos a la vista o de corto plazo. No obstante, el volumen de activos líquidos evita que se presenten posiciones de liquidez en riesgo. La banda de más de doce meses revela una brecha acumulada promedio positiva de USD \$423 millones a septiembre de 2011, en el escenario esperado, lo cual muestra una posición adecuada de liquidez en situaciones de estrés. La mayor brecha acumulada negativa, que corresponde a la banda de 91 a 180 días, compromete -33.4% del activo líquido.

Al 31 de diciembre de 2011, la mayor brecha acumulada de liquidez negativa compromete -36.5% del activo líquido, es decir -15 puntos porcentuales más que a diciembre 2010.

(Bank Watch Ratings, 2011), describe que:

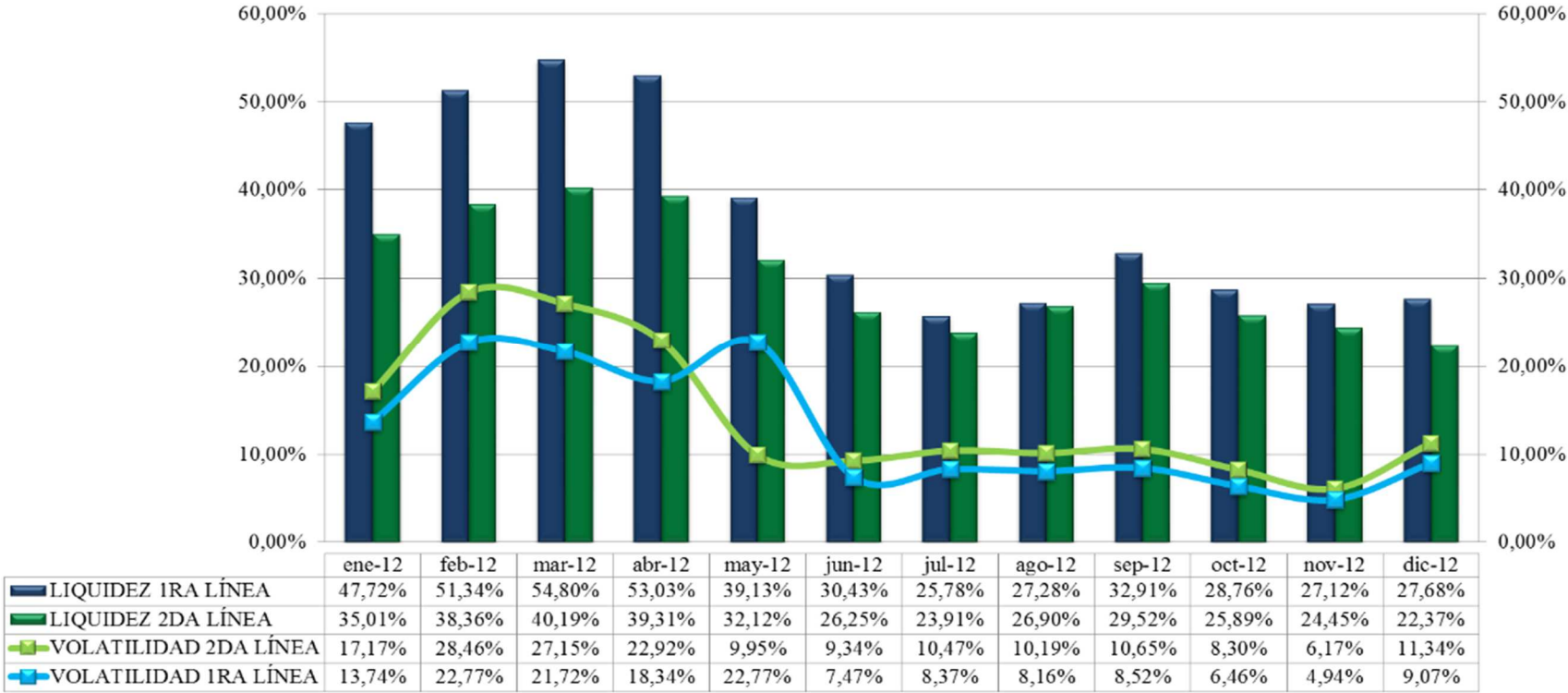
Esta situación presiona a mantener activos líquidos, que por sus características son menos rentables que la cartera. No obstante, la recuperación de los subsidios de programas de crédito con tasas preferenciales, que se adeudan por USD 33.6MM, aportará a mitigar eventuales riesgos de liquidez y superar observaciones de los auditores interno y externo.

...la concentración en los 25 mayores depositantes representa 40.2% de las obligaciones con el público, lo que eleva el riesgo de liquidez. En este indicador impacta el depósito de la inversión doméstica con RLD del BCE, valor que se considera menos volátil bajo condiciones macro económicas normales.

2.4 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2012

2.4.1 Análisis de liquidez estructural

Gráfico N° 5: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2012



Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Marco Erazo

Al 31 de marzo de 2012, el Banco Nacional de Fomento mantiene el cumplimiento normativo de los indicadores de liquidez. El indicador de liquidez de primera línea (54.8%) supera a 2 desviaciones estándar, la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo (21.7%); y, la liquidez de segunda línea (40.1%) supera a 2.5 desviaciones estándar, la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo (27.1).

Dentro de las cuentas de balance de la entidad financiera, se puede observar que la estrategia utilizada fue de priorizar niveles altos de liquidez, manteniendo los recursos recibidos en activos líquidos, y no colocarlos en cartera de créditos e inversiones que generan mayor rentabilidad.

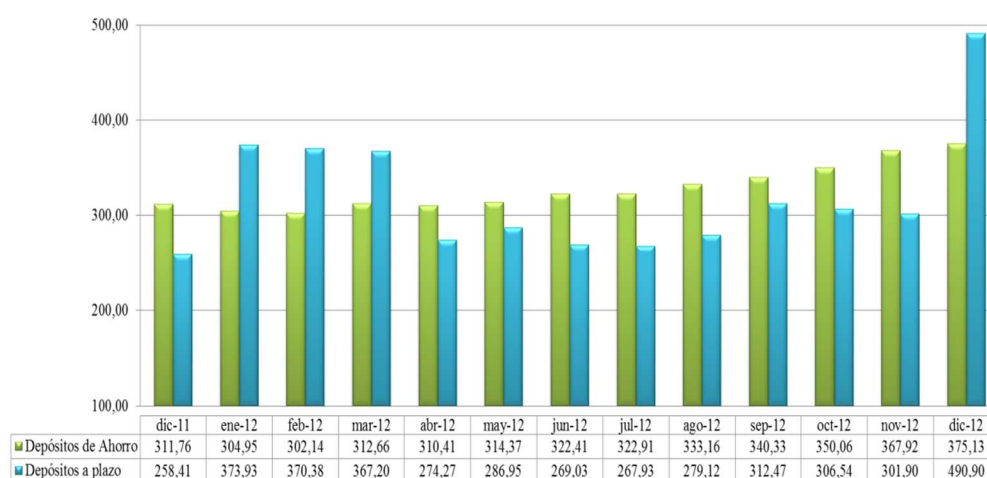
Cabe señalar que, la entidad mantuvo resultados negativos en este primer trimestre de 2012, debido a que el rubro de otros ingresos se reduce, pasando de USD \$7.5 millones en enero de 2011 a USD \$4 millones en enero de 2012, principalmente por la disminución de los reversos de provisiones, y en consecuencia al 31 de marzo de 2012 cierra con una pérdida de USD \$-4.1 millones.

(Bank Watch Ratings, 2012), describe que las fuentes de fondeo de la entidad tienen el siguiente comportamiento:

En el 2T12 las captaciones se reducen, por la **precancelación y vencimiento de la inversión doméstica del BCE** (USD 53.5MM), pago de depósitos del IECE (USD 52.2MM) y depósitos monetarios que no generan intereses (USD 19.2MM). El BNF espera renovaciones de la inversión doméstica del BCE, para asegurar **fondeo y calce de plazos** en la atención de cartera, pues gran parte de su liquidez invirtió en Bonos del Estado, así como en certificados de pasivos de la CFN.

Al respecto, en el siguiente gráfico se puede observar que la tendencia de los depósitos a plazo, donde se ubica los recursos de la RILD provenientes del BCE, tiene una disminución en el mes de junio de 2012, debido a la precancelación descrita en el párrafo anterior. Adicionalmente se observa una tendencia creciente en los depósitos de ahorro, hasta el final del año 2012.

Gráfico N° 6: Banco Nacional de Fomento Principales Fuentes de Fondo al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Las inversiones se incrementan en un 83% de marzo a junio del 2012, debido a la inversión realizada en el sector público en títulos disponibles para la venta (Bonos del Estado y certificados de la CFN); este incremento compensó la disminución de los fondos disponibles de la entidad, debido a la reducción de los depósitos para encaje de USD \$146.1 millones en marzo a USD \$62.3 millones en junio del 2012.

En el último trimestre de 2012, la entidad cumple con los indicadores mínimos de liquidez estructural; sin embargo:

(Bank Watch Ratings, 2012), determina que en la última semana la entidad incumple los indicadores mínimos así:

Los reportes de liquidez estructural revelan que, desde el 27 de dic-12 la volatilidad absoluta (2.5 desviaciones estándar) supera a la liquidez estructural de segunda línea. Esta tampoco cumple el requerimiento de liquidez mínima, ni el límite de tolerancia interna del 20%. La exigencia de liquidez por concentración crece 41% anual, la volatilidad y el requerimiento mínimo aumentan 17 y 9 puntos porcentuales anuales, respectivamente.

Al respecto, se puede concluir que los incrementos en captaciones de la RILD por USD \$205 millones aproximadamente; así como la inversión realizada por USD \$300 millones en títulos de instituciones públicas, influyó para que la volatilidad de las fuentes de fondeo se incrementen y a su vez se reduzcan los niveles de activos líquidos.

Según los últimos movimientos dentro de los depósitos a plazo, se esperó que la volatilidad siga creciendo en los próximos 3 a 4 meses, debido a que la volatilidad se calcula tomando en cuenta el comportamiento de las cuentas que se forman parte del cálculo, en un rango de 90 días.

Concentración de depósitos

(Bank Watch Ratings, 2012), determina que:

La concentración en los 25 mayores depositantes es de 31% a dic-12, que es 8.8 puntos porcentuales menos que en dic-11. Al omitir la inversión doméstica del BCE, bajaría a 13.5%, que era el promedio histórico anterior a dic.09, desde cuando capta esos recursos. Los depósitos con reservas de libre disponibilidad podrían ser más volátiles en un escenario de desaceleración económica, y por ende presionar aún más el riesgo de liquidez.

2.4.2 Análisis de brechas de liquidez

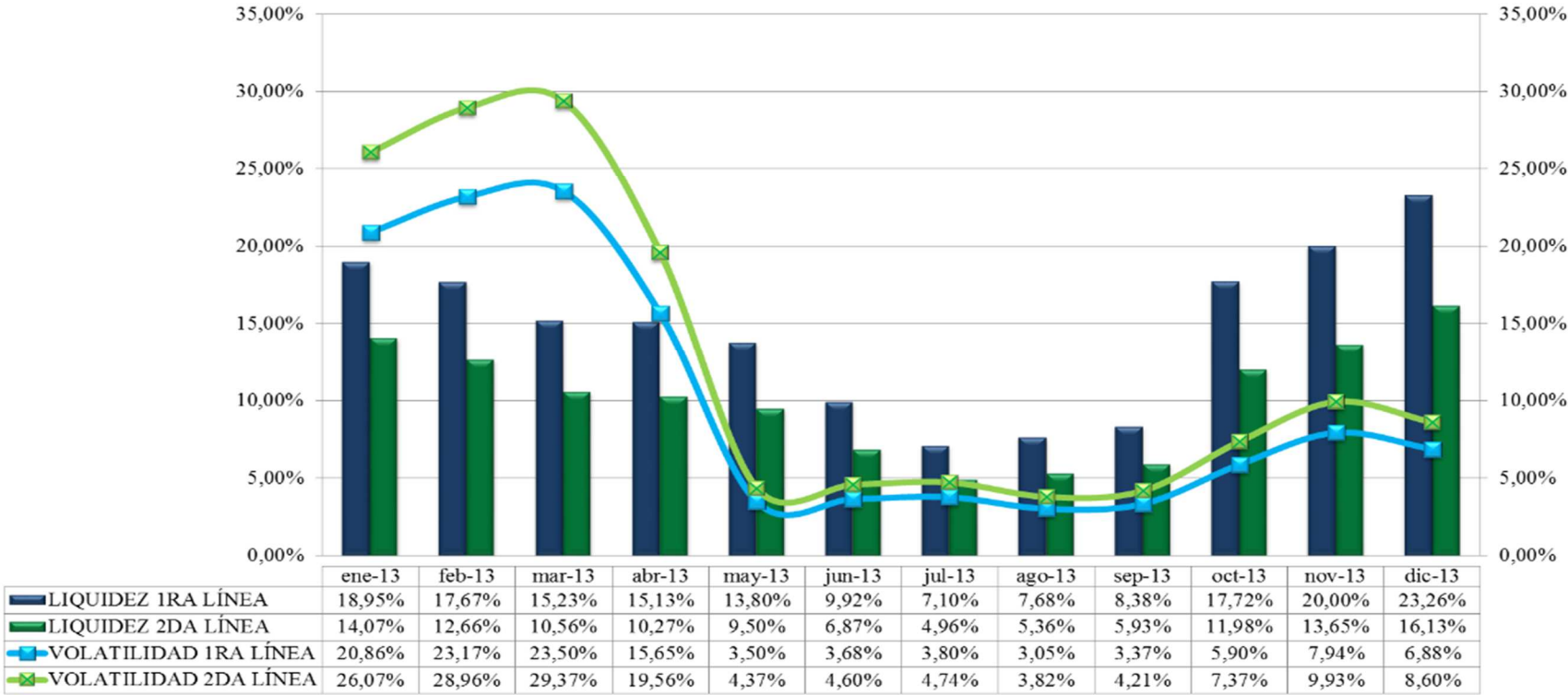
El Banco Nacional de Fomento no registra posiciones de liquidez en riesgo en el primer trimestre de 2014, en los escenarios contractual, dinámico y esperado. La colocación del activo a largo plazo, frente a la captación de fondos a corto plazo, mantiene brechas negativas acumuladas en forma consecutiva hasta la banda de más de 360 días, en todos los escenarios; sin embargo, la suficiencia de los activos líquidos netos de la entidad permite cubrir con holgura las brechas negativas, situación que se mantiene en los tres primeros trimestres de 2012.

A diciembre de 2012, el banco presenta posiciones de liquidez en riesgo en el escenario contractual, para la banda de 91 a 360 días, que obedece a las fuertes fluctuaciones de las fuentes de fondeo en las últimas semanas de 2012. Al 31 de diciembre de 2012, la mayor brecha acumulada negativa compromete en 1.3 veces al activo líquido

2.5 ANÁLISIS DE RIESGO DE LIQUIDEZ DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO DEL AÑO 2013

2.5.1 Análisis de liquidez estructural

Gráfico N° 7: Banco Nacional de Fomento Liquidez Estructural al 31 de Diciembre de 2013



Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Marco Erazo

El BNF desde la última semana de diciembre de 2012 incumple con los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea, situación que se mantiene hasta el final del primer trimestre de 2014, donde los indicadores de liquidez tienen movimientos significativos, los cuales disminuyen 12.4 puntos porcentuales para el de primera línea y 11.8 para el de segunda línea a esa fecha; y la volatilidad se eleva 12 puntos porcentuales para la primera línea y 20 puntos para la de segunda línea.

(Bank Watch Ratings, 2013), estima que:

La mayor exposición a riesgo de liquidez se acentúa el 1T13, por el retiro neto de depósitos a la vista de USD 30.8MM y a plazos de USD 16.2MM. El IECE retirará USD 100MM en forma gradual, por disposiciones del BCE, achicando aún más las disponibilidades para intermediar. En el 1T13 las disponibilidades disminuyen y el activo líquido lo hace en USD 63MM. La inversión del BCE con RLD sería más volátil en un escenario de desaceleración económica, aumentando el riesgo de liquidez.

Cabe señalar que la Superintendencia de Bancos le exoneró al BNF del cumplimiento de los límites mínimos de liquidez estructural hasta el mes de mayo de 2013, ya que la entidad justificó los incumplimientos debido a las captaciones recibidas por el Banco Central en diciembre de 2012, lo cual afectó drásticamente la volatilidad de las principales fuentes de fondeo.

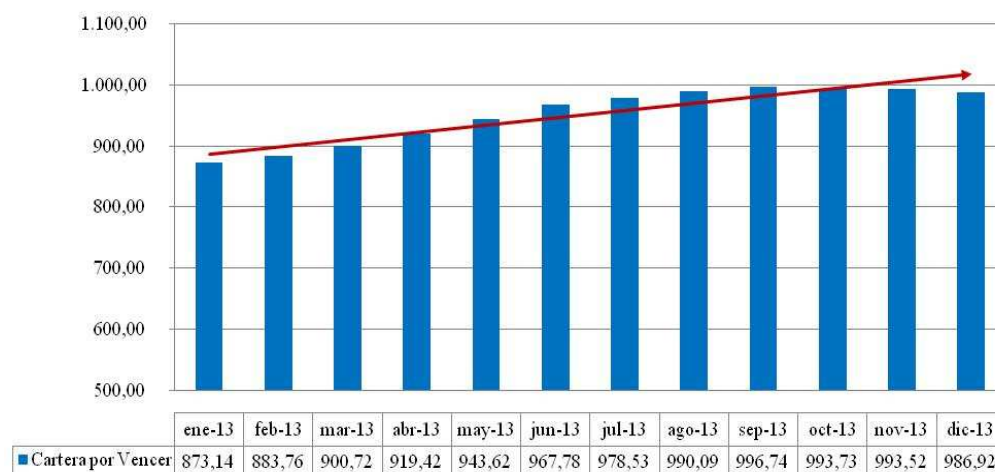
La entidad pese a la exoneración de los límites normativos elaboró un plan de contingencia para el riesgo de liquidez, el cual incluía la pre-cancelación de bonos del estado por USD \$200 millones para poder cubrir los déficits de liquidez.

Adicionalmente, en el siguiente gráfico se puede observar que el saldo de la cartera por vencer tiene una tendencia incremental dentro de los meses donde el banco incumplió los indicadores de liquidez estructural, lo cual contrapone la restricción que impone el artículo 6 de la sección 2 del capítulo VI, del título X, del libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, que establece:

Las instituciones sometidas a esta disposición que registren un promedio semanal del índice de liquidez de primera línea menor al referido en el artículo 3, no podrán incrementar los saldos de la cartera de préstamos con recursos propios, ni efectuar otras operaciones que afecten dicha relación; y, el producto de sus recuperaciones se destinará a restituir el índice de liquidez de primera línea....

Esta situación refleja que la entidad pudo haber incurrido en sanciones impuestas por el órgano de control, debido al incumplimiento detallado anteriormente. En relación a lo anterior se puede determinar una falta de control de las políticas de administración de riesgos además de la inobservancia de las normas de prudencia financiera mínimas que una entidad financiera debe mantener, ya que de existir un retiro de los depósitos por parte de los 25 mayores depositantes, el banco podría ser incapaz de cubrir con esas obligaciones, debido al alto grado de concentración de depósitos.

Gráfico N° 8: Banco Nacional de Fomento Evolutivo Cartera por Vencer al 31 de Enero de 2013



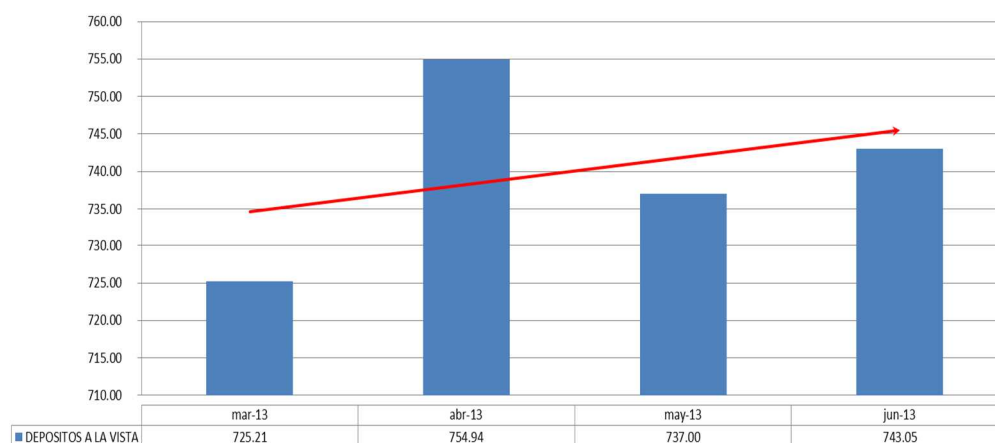
Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

La situación de iliquidez a la que estuvo expuesto el BNF en el primer semestre de 2013 es crítico, ya que como el BNF es la única entidad financiera pública autorizada a captar fondos de clientes externos, estas deficiencias comprometían seriamente el ahorro público, por eso la inminente necesidad del banco para precancelar una parte de los títulos que mantenía invertido esta entidad.

Al final del segundo trimestre de 2013, el banco cubre los niveles mínimos de liquidez estructural. Sin embargo, estos niveles de liquidez son aún bajos para mantener una cobertura holgada de las principales fuentes de fondeo, debido a que dentro del segundo trimestre de 2014 se incrementan los depósitos a la vista en USD \$17.8 millones y a su vez los activos líquidos lo que corresponde a inversiones disminuye USD \$52.4 millones, como se muestra en los siguientes cuadros:

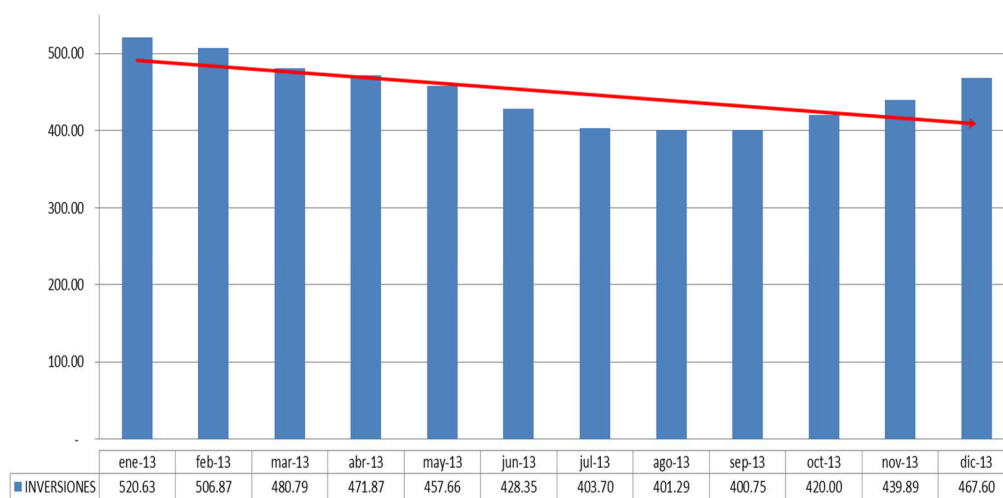
Gráfico N° 9: Banco Nacional de Fomento Evolutivo de Depósitos a la Vista Marzo – Junio de 2013 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 10: Banco Nacional de Fomento Evolutivo de Inversiones 2013 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Para el tercer trimestre de 2013 se observa que la volatilidad disminuye significativamente pasando de 20.86% a 3.37% para la de primera línea; y, de 26.07% a 4.21% para la de segunda línea, esto debido a la desaceleración del crecimiento de los depósitos, especialmente a las captaciones que recibe el banco por parte del BCE.

En el último trimestre de 2013, el BCE realiza una nueva asignación de recursos de la RILD por USD \$96 millones con lo cual el banco supera los problemas de liquidez, que se evidenciaron desde el año 2012. A esta fecha las fuentes de fondeo respecto a los pasivos se componen de depósitos a la vista en un 31%, depósitos monetarios que generan intereses (cuentas corrientes) por 11%; y, depósitos a plazo con 35% (82% corresponde a recursos de la RILD).

El indicador de liquidez de primera línea se ubica en 23.26% y el indicador de liquidez de segunda línea se ubica en 16.13%, porcentajes por sobre los límites normativos y los límites internos del banco que son de 20% para el de primera línea y de 15% para el de segunda línea.

Se espera que los indicadores de liquidez se mantengan estables, por los altos niveles de activos líquidos netos.

Concentración de depósitos

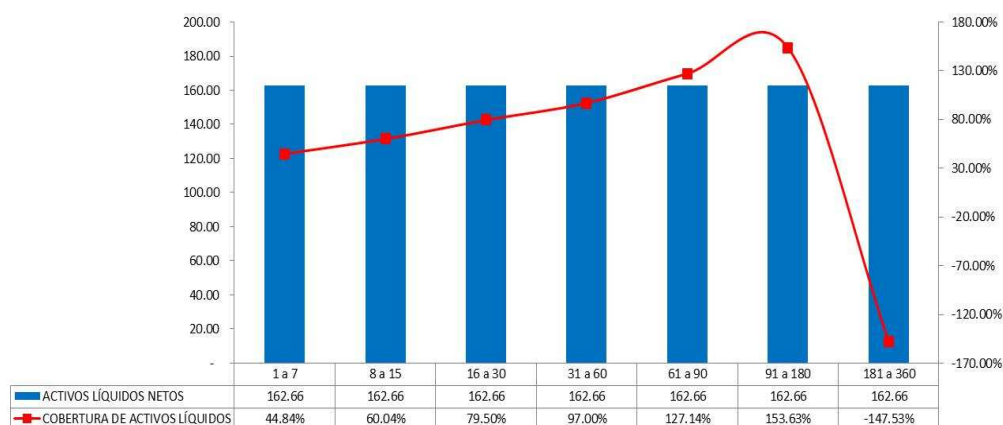
(Bank Watch Ratings , 2013), determina que:

El BNF registra concentración de pasivos, debido a que 45.6% de las captaciones pertenecen a los 25 mayores depositantes. El 97.2% de estos depositantes son entidades del sector público, aunque estos dotan de fondeo de largo plazo, porque 57.6% de los depósitos vencen a más de 360 días. Cabe destacar que el 92.2% del total de las captaciones de los 25 mayores depositantes por USD 581MM, se concentran en 4 entidades oficiales.

2.5.2 Análisis de brechas de liquidez

Como se puede observar en los gráficos que se presentan a continuación, se determina que desde enero de 2014 los activos líquidos netos no alcanzan a cubrir las brechas acumuladas negativas, desde la banda de 61 a 90 días hasta la de 90 a 181 días, en el escenario contractual.

Gráfico N° 11: Banco Nacional de Fomento Brechas de Liquidez en el Escenario Contractual al 31 de Enero de 2013 (En millones de dólares y porcentajes)

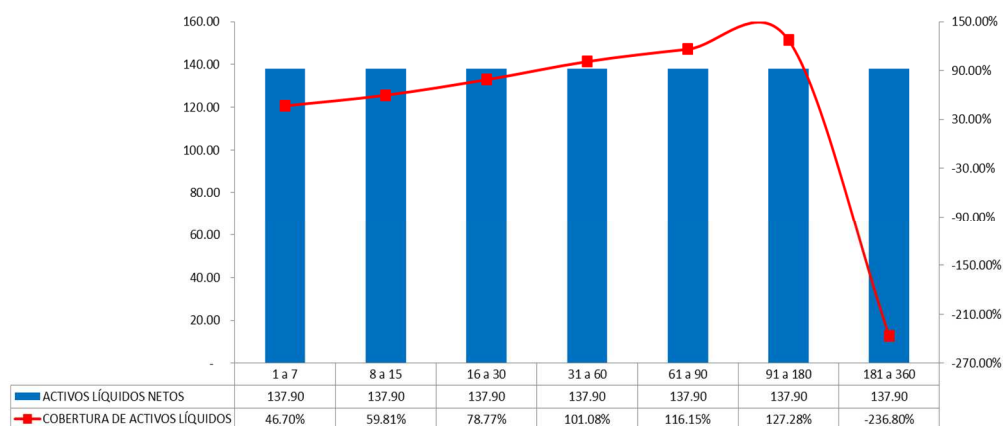


Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Posteriormente, desde febrero los activos líquidos de la entidad empiezan a ser insuficientes desde la banda de 30 a 60 días hasta la banda de 91 a 180 días, situación que se deteriora desde mayo hasta junio, ya que las deficiencias de liquidez se presentan desde la banda de 16 a 30 días, y más aún de julio a septiembre, donde las deficiencias empiezan desde la banda de 8 a 15 días.

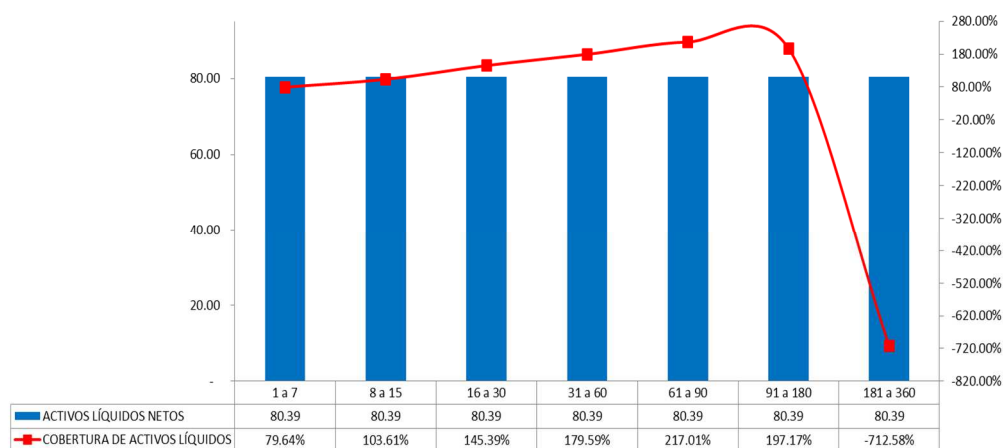
Gráfico N° 12: Banco Nacional de Fomento Brechas de Liquidez en el Escenario Contractual al 28 de Febrero de 2013 (En millones de dólares y porcentajes)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 13: Banco Nacional de Fomento Brechas de Liquidez en el Escenario Contractual al 30 de Septiembre de 2013 (En millones de dólares y porcentajes)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

En brechas de liquidez presenta posiciones de liquidez en riesgo desde diciembre-2012. A marzo-2013 estas se presentan en forma sucesiva en 3 bandas de tiempo de 60 a 360 días en el escenario contractual y de 180 a 360 días en el esperado. Esto a pesar que los supuestos son optimistas, con 62% de

frecuencia de renovaciones de depósitos a plazo. El escenario contractual tiene brechas acumuladas de liquidez negativa en todas las bandas de tiempo, excepto a más de 360 días. La mayor brecha acumulada negativa compromete 1.46 veces al activo líquido, que disminuye USD283MM anual.

3 RIESGO DE MERCADO

3.1 TEORÍA GENERAL DEL RIESGO DE MERCADO

Se entiende por riesgo de mercado, a la probabilidad que una institución financiera incurra en pérdidas por movimientos en el comportamiento de los precios del mercado, como resultado de las posiciones que la entidad mantenga dentro y fuera de balance.

Dentro de balance	ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	EGRESOS
		PATRIMONIO		UTILIDAD (PERDIDA)
Fuera de Balance	CONTINGENTES			
	CUENTAS DE ORDEN			
	DERIVADOS FINANCIEROS			

Los más comunes riesgos de mercado que se pueden dar: son los relacionados a las actividades de negociación de valores, operaciones con derivados financieros, variaciones en las tasas de interés y las variaciones del tipo de cambio de la moneda en la que operen las entidades financieras.

El riesgo de mercado de una posición, sea esta dentro o fuera de balance, es consecuencia de la incertidumbre asociada a variaciones en el valor de mercado del valor de esa posición.

Las pérdidas o ganancias que podría sufrir la entidad es producto de las fluctuaciones que pueden experimentar los factores de riesgo que determinan el valor de las posiciones sensibles dentro del balance.

Factores económicos que inciden en la variación de tasas

Para el caso de estudio de la presente investigación se analizarán los factores económicos principales que pueden incidir en las actividades de intermediación financiera que realiza el Banco Nacional de Fomento, enmarcado en el mercado objetivo al cual está enfocada la misión de la mencionada entidad financiera.

Los indicadores de estudio que se analizarán son los siguientes:

Ingresos Petroleros

Los ingresos petroleros son aquellas cantidades que se captan por medio de la comercialización interna o externa de los hidrocarburos y sus derivados como el petróleo crudo, gasolina, gas, diésel, etc.

En Latinoamérica, los ingresos petroleros son de gran importancia para varios países, debido a lo que significan y representan éstos dentro del presupuesto. La gran dependencia a este tipo de ingresos, por el elevado costo que tiene este recurso en el mercado internacional debido a la gran demanda permanente que este tiene; y, más aún cuando el precio de éstos se elevan en el mercado internacional, en el momento que se registra escasez. Este recurso energético se ha convertido en un factor sensible

para distintos sectores de la economía, uno de ellos es el financiero, el cual incide en el nivel de inversión de recursos públicos, por parte del Estado a las entidades financieras con finalidad social, como es el caso del Banco Nacional de Fomento, los cuales constituyen la principal fuente de fondeo de esta entidad financiera pública; y, el incremento de la capacidad de endeudamiento de los clientes, que se ve reflejado en el dinamismo del requerimiento de créditos para desarrollar su capacidad productiva.

Remesas de ecuatorianos en el exterior

Las remesas, constituyen los valores que los emigrantes envían a su país de origen, normalmente a sus familiares. Este tipo de movimiento de recursos en el período analizado se ha incrementado sustancialmente debido al mejoramiento de los sistemas de comunicación y banca a nivel internacional. Cabe señalar que para el Ecuador y otros países en donde la migración a otros países del primer mundo es más común, el impacto de la variación del flujo de estos ingresos incide significativamente dentro de la economía.

Estas afectaciones dentro del sistema financiero nacional se puede determinar por el grado de variación en los depósitos de los cuenta ahorristas y cuenta correntistas.

Importaciones

Las importaciones constituyen el transporte legítimo de cualquier bien o servicio nacionales exportados por un país extranjero, para poder ser consumidos internamente en otro país. Las exportaciones tienen efectos positivos dentro de una economía, ya

que estos proveen a los consumidores, de productos que no se producen internamente en el país de menor precio o de mayor calidad. Por otro lado, las importaciones incrementan la competencia sobre las industrias de productos locales del país importador, lo que desacelera el crecimiento comercial de los productores nacionales.

Para el sistema financiero el efecto de este rubro, especialmente está relacionado con bienes de consumo, ya que motiva al movimiento de inversiones por parte de los consumidores, lo que refleja el crecimiento de colocación de créditos para la adquisición de bienes para consumo personal o para el desarrollo de sus actividades productivas.

Exportaciones

Las exportaciones de bienes y servicios representan el valor de todos los bienes y servicios vendidos al resto del mundo. El valor de las exportaciones lo componen el valor de las mercaderías (fletes, seguros, transporte, viajes, regalías y tarifas de licencia); y, servicios (comunicaciones, construcción, financieros, informativos, empresariales, etc.). Se excluyen la remuneración de los empleados, los ingresos por inversiones y los pagos por transferencias.

Las exportaciones inciden en la entrada de dinero líquido en el sistema financiero, mediante los pagos de las distintas transacciones que se realicen dentro y fuera del país por la comercialización de productos, por eso este componente dentro de la balanza de pagos es de gran importancia, por el grado de sensibilidad que tiene dentro de la liquidez que manejan las entidades financieras tanto públicas como privadas.

Dinámica de los resultados por factores de riesgo de mercado

Para esto se debe considerar dos escenarios en los que se puede dar las variaciones de las tasas de interés, dentro del mercado financiero:

a) Si suben las tasas de interés

Si los activos a una tasa de interés fija, el valor del activo tenderá a disminuir, ya que existe un costo de oportunidad en los créditos vigentes, debido a que se podría colocar nuevas operaciones a tasas más altas; por tanto el valor presente del activo disminuye, al tener que descontarlos a una mayor tasa.

Por su parte, si los pasivos han sido contratados a una tasa variable, el valor del pasivo se incrementa ya que se reajustará la tasa, incrementando el valor de las obligaciones.

Cabe señalar que para el caso del patrimonio, ocurre un efecto negativo al disminuir el valor de los activos e incrementarse el valor de los pasivos.

b) Si bajan las tasas de interés

Si los activos, principalmente la cartera de crédito, han sido colocados a tasa de interés variable, el valor del activo disminuirá, como consecuencia del reprecio de la tasa de interés. Si los pasivos han sido contratados a una tasa variable, el valor

del pasivo disminuye, ya que se reajustará la tasa, reduciéndose el valor de las obligaciones adquiridas por el reprecio de la tasa.

El efecto patrimonial como resultado de la baja de las tasas de interés, dependerá de cómo estén estructurados los activos y pasivos es decir de cuan sensibles sean estos cambios a las variaciones en la tasa de interés vigente en el mercado.

Activos y Pasivos sensibles a variaciones de tasa de interés

Son aquellos comportamientos que pueden sufrir cambios en su valor de mercado o variaciones en su flujo de ingresos o egresos, y que se derivan de estos cuando existen variaciones de la tasa de interés en el mercado.

Ejemplos:

Cartera de créditos	ACTIVO
Depósitos a plazo	PASIVO
Certificados de depósito	ACTIVO
Fondos en administración	PASIVO

La sensibilidad en un activo como la cartera de créditos se puede observar tomando en cuenta la tasa de interés pactada en la operación, si esta es fija o variable; y, el valor que se esté sometiendo a análisis, ya sea valor nominal o el valor presente, este último que toma en cuenta el costo de oportunidad que afecta a la entidad por mantener el activo o pasivo dentro del balance.

Para ilustrar mejor este concepto a continuación se presenta cuatro ejemplos:

1. ACTIVO

Una operación de crédito se ha colocado al 16% anual, que es una tasa reajutable.

- Si la tasa de interés sube al 17%, la operación mantiene su tasa del 16% y los nuevos créditos se colocarán al, por lo que la operación de crédito se depreciará, hasta la fecha del próximo reajuste, provocando así una pérdida.
- En cambio si la tasa de interés baja al 14%, la operación mantiene su tasa de 15% y los nuevos créditos se colocarán al 14%, por lo que la operación de crédito se revalorizará, hasta la fecha del próximo reajuste, generando entonces una ganancia.

Una operación de crédito es colocada al 18% anual, que es una tasa fija

- Si la tasa de interés sube al 19%, la operación mantiene su tasa del 18% y los nuevos créditos se colocarán al 19%, por lo que la operación de crédito se depreciará, provocando una pérdida.
- Mientras que si la tasa de interés baja al 16%, la operación mantiene su tasa del 18% y los nuevos créditos se colocarán al 16%, por lo que nuestro activo se revalorizará, generando una ganancia.

2. PASIVO

Una obligación se ha pactado al 9% anual, que es una tasa fija.

- Si la tasa de interés baja al 6%, la operación mantiene su tasa del 9% y las nuevas captaciones se realizarán al 6%, y la obligación se revalorizará, obteniendo una pérdida.
- Por su parte, si la tasa de interés sube al 10%, la operación mantiene su tasa del 9% y las nuevas operaciones de crédito se realizarán al 10%, por lo que nuestro pasivo se depreciará, generando ganancia.

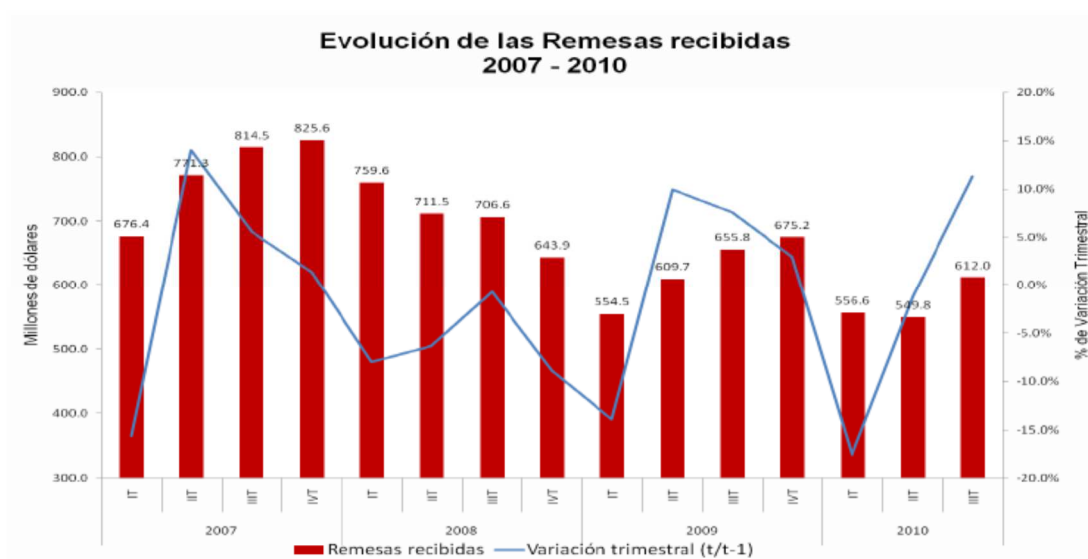
Una obligación se ha pactado al 10% anual, que es una tasa reajutable.

- Si la tasa de interés baja al 6%, la operación mantiene su tasa del 10% y las nuevas captaciones se realizarán por 6%, y la obligación se revalorizará hasta la fecha del próximo reajuste, obteniendo con ello una pérdida.
- Y si la tasa de interés sube al 10%, la operación mantiene su tasa del 9% y las nuevas operaciones de crédito se realizarán al 10%, por lo que nuestro pasivo se depreciará hasta la fecha de reajuste, generando así una ganancia.

3.2 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2010

El efecto al nivel de riesgo de mercado que ha tenido el Banco Nacional de Fomento para el año 2010, basado en la evolución de entrada de remesas fue bajo, debido a que estas se incrementaron durante el año, como se podrá observar en el cuadro inferior. Esta situación impulsó para que los depósitos hayan aumentado, resultado que obedece al comportamiento del mercado objetivo del banco, que lo constituyen los agricultores, los cuales forman parte de los grupos económicos que reciben la mayor parte de este tipo de los ingresos monetarios, que ingresan al país.

Gráfico N° 14: Evolución de las Remesas Recibidas 2007-2010

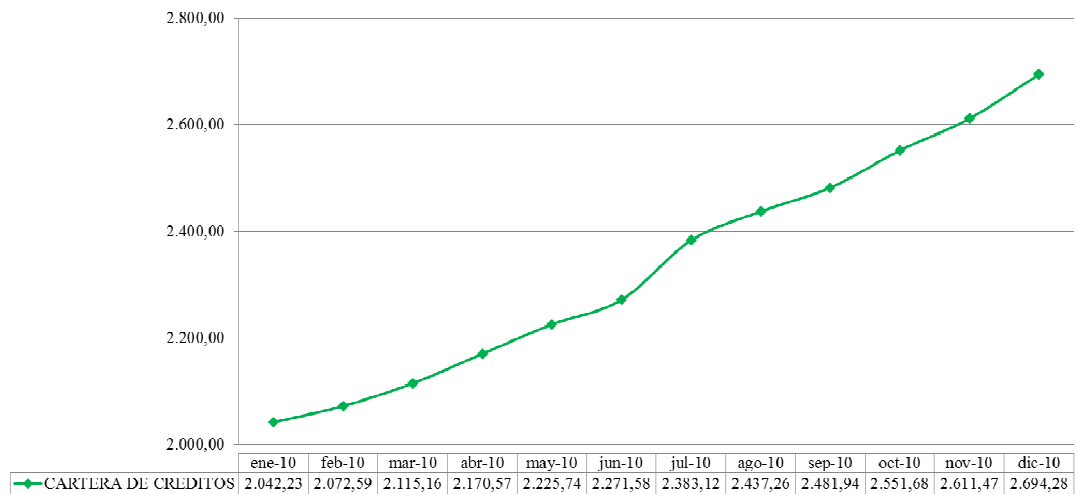


Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

En lo que se refiere a los ingresos petroleros, estos tuvieron un crecimiento durante el año 2010, como hecho subsecuente a los altos niveles en precio del barril de petróleo (WTI), esta situación generó un incremento sostenido en la colocación de créditos del sector financiero público.

Gráfico N° 15: Sector Financiero Público Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares)

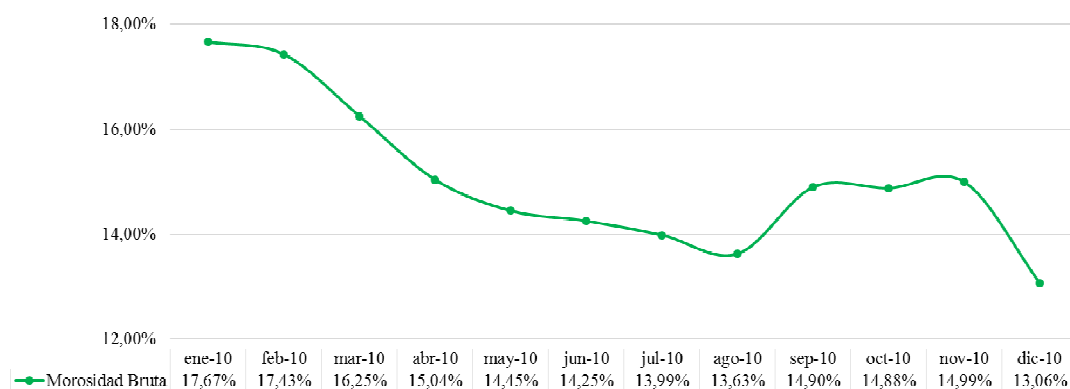


Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

En lo que se refiere a la capacidad de pago se puede observar en el siguiente gráfico de evolución de la morosidad bruta del BNF, que tuvo una tendencia decreciente durante el año 2010; sin embargo, el nivel de morosidad es solo un indicador referencial que debe darse el correcto seguimiento en su comportamiento, ya que dependiendo del plazo en que son colocados los créditos, el indicador de morosidad puede aumentar o disminuir dentro de la maduración de la cartera a lo largo del tiempo; esta situación no necesariamente puede deberse a un factor externo, como lo pueden ser eventos naturales, robos o distintos tipos de fraude, sino a una deficiente metodología de calificación de créditos.

Gráfico N° 16: Banco Nacional de Fomento Morosidad Bruta al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares)

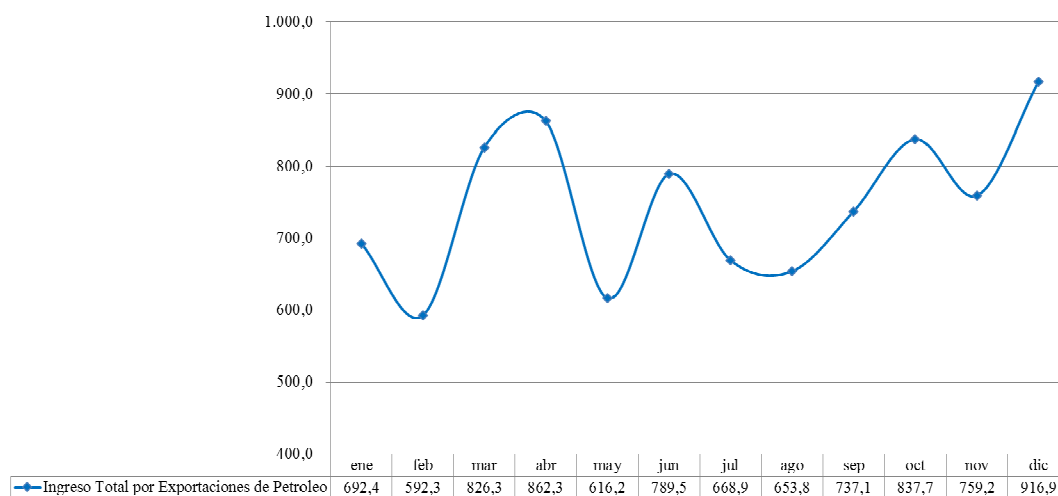


Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Cabe señalar que los niveles superiores de estos ingresos durante el año 2010 contribuyeron al crecimiento de la economía del Ecuador y a su vez impulsaron el dinamismo del sistema financiero; sin embargo, la tendencia fue bastante variable, debido a que los ingresos por este concepto obedecieron a la alta sensibilidad que tiene el precio del barril de petróleo como efecto de los cambios en el mercado internacional, registrados en los meses de febrero, mayo, agosto y septiembre de 2010, como se puede observar en los siguientes gráficos:

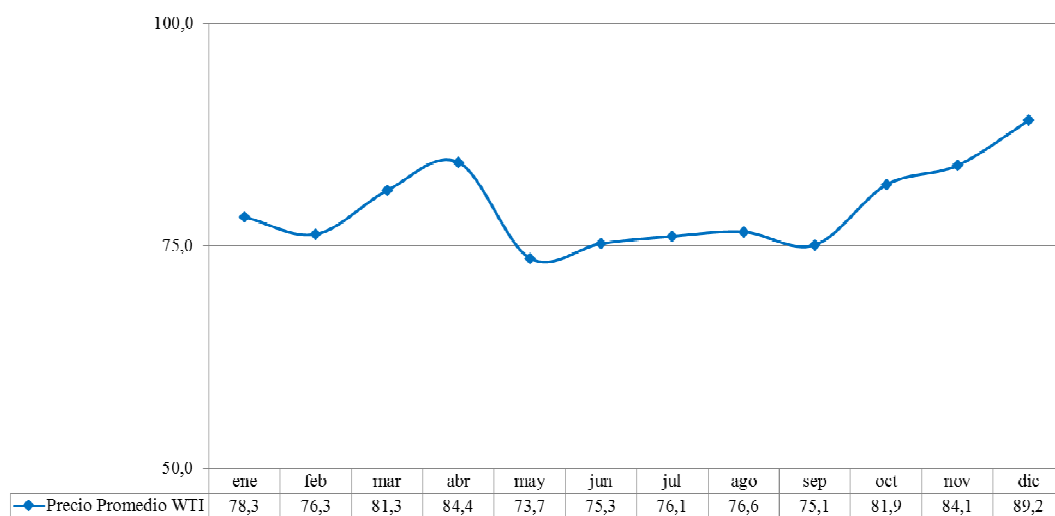
Gráfico N° 17: Ingresos Recibidos Por Exportaciones De Petróleo Año 2010 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 18: Precio Barril Promedio WTI Año 2010 (En dólares)

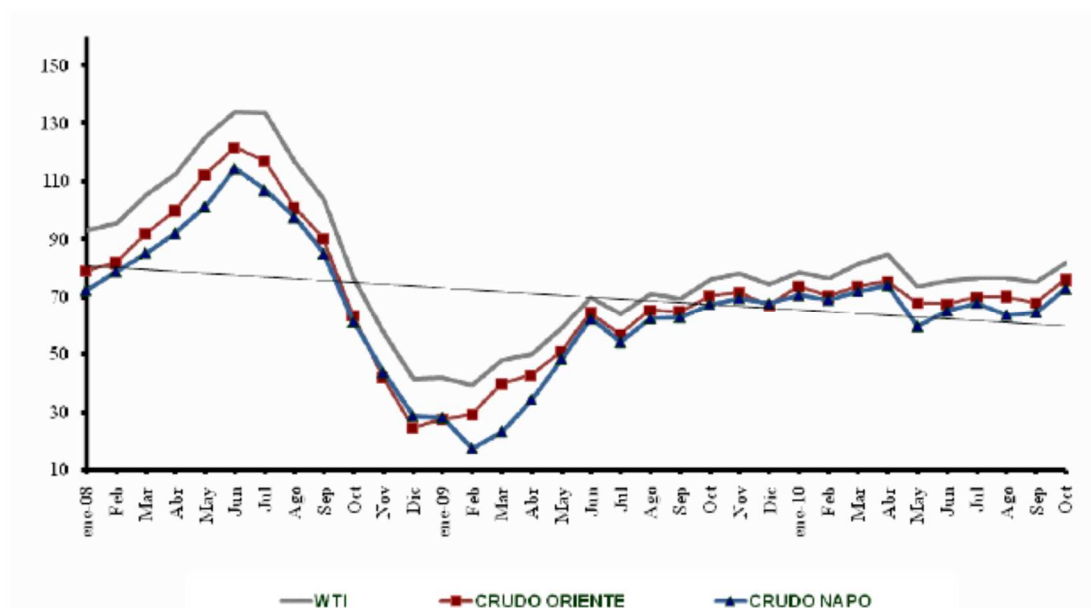


Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Cabe mencionar que existe un castigo en los precios de barril de petróleo nacional y el precio WTI que es el precio promedio referencial internacional del barril de petróleo, debido a que el barril de petróleo crudo que se produce en el Ecuador tiene una menor calidad, es decir sus propiedades de pureza son inferiores que el crudo de los ofertantes en el exterior. En el siguiente gráfico se muestra esta diferencia en los precios:

Gráfico N° 19: Comparativo Precio WTI-Crudo Oriente-Crudo Napo Año 2010
(En dólares)

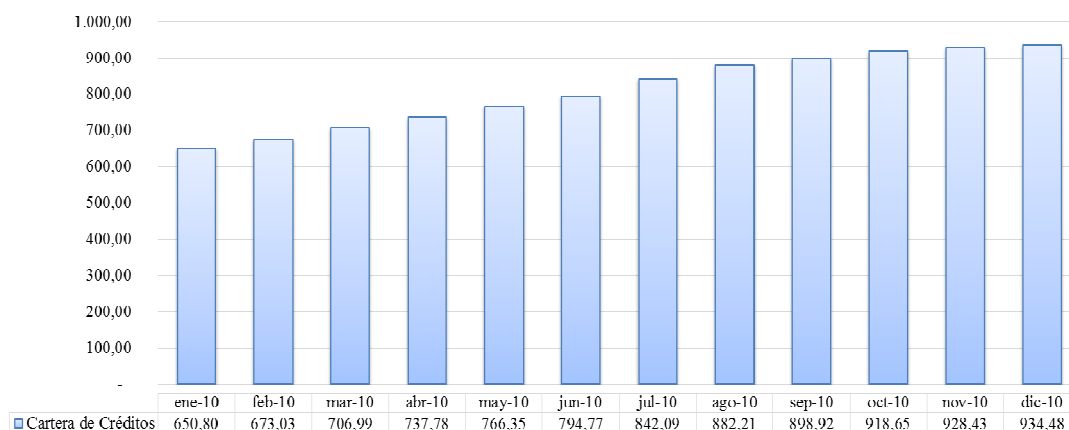


Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Es importante mencionar que el impacto de este comportamiento al negocio financiero del Banco Nacional de Fomento fue marginal, ya que los niveles de colocación mantuvieron la tendencia del resto del sistema financiero nacional, ya sea público o privado, reflejado en la demanda de créditos de desarrollo productivo, que es uno de los principales productos que ofrece el BNF.

Gráfico N° 20: Banco Nacional de Fomento Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2010 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

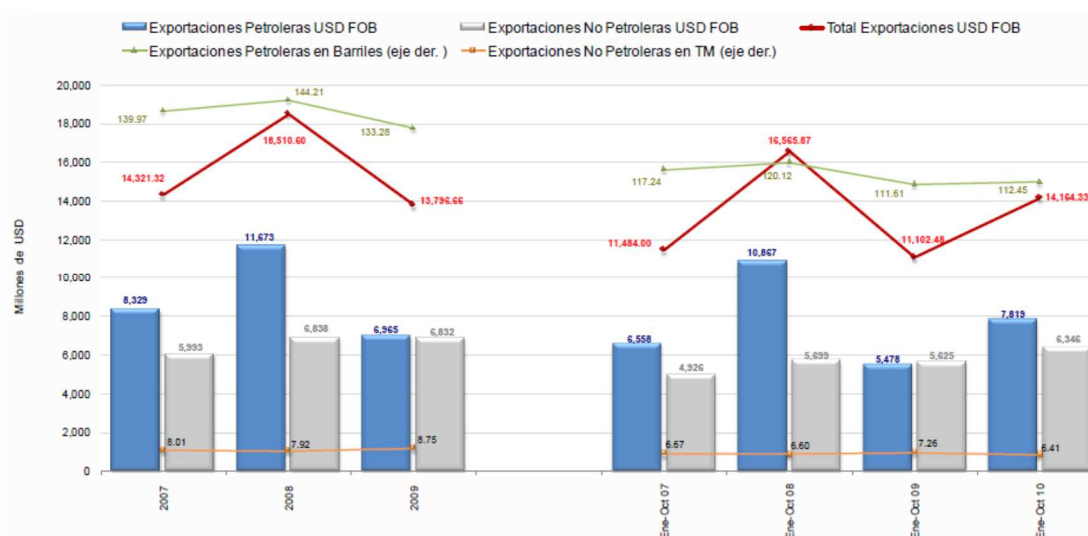
Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 21: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares) 2007-2010



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Gráfico N° 22: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares) 2007-2010

Fuente: Banco Central del Ecuador

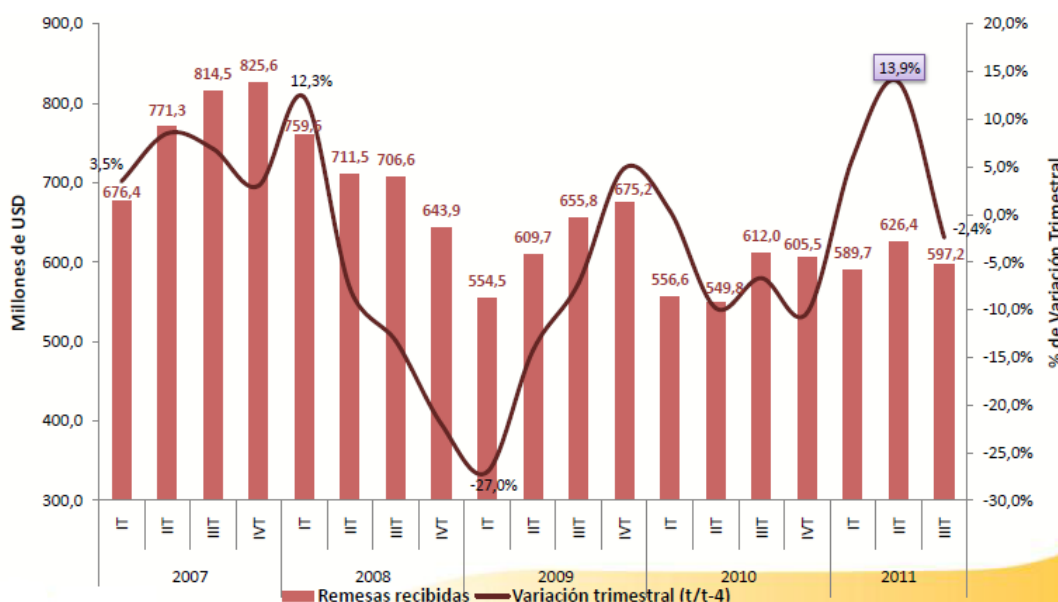
Elaborado por: Banco Central del Ecuador

En cuanto a los niveles de importaciones, como se puede apreciar en el cuadro anterior, los bienes de consumo, materias primas, bienes de capital, combustibles y lubricantes entre otros se incrementaron para el período de enero a octubre de 2010, en comparación con el mismo período en el año 2009, con lo cual se puede deducir que el negocio financiero que presta el Banco Nacional de Fomento fue motivado por estos incrementos, ya que uno de los ejes de gobierno y dentro del Plan del Buen Vivir, se encuentra el impulso al desarrollo de la matriz productiva, lo que implica el aumento en las inversiones para bienes de capital, tanto para crecimiento como para el fortalecimiento de tierras productivas para los agricultores, ganaderos, asociaciones de pequeños productores, etc.; lo cual propicia el crecimiento en la colocación de crédito, especialmente para los segmentos para la microempresa y comercial.

3.3 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2011

El volumen de remesas para el año 2011, registran un nuevo incremento concentrado en el trimestre de abril a junio (13.9%), esto a razón de que las economías de Estados Unidos, España e Italia, que son los países donde se ubica la mayor concentración de ingresos por concepto de remesas al Ecuador, empezaron a mostrar una recuperación ante la crisis registrada en el 2008 y 2009.

Gráfico N° 23: Comportamiento de las Remesas Recibidas 2007-2011

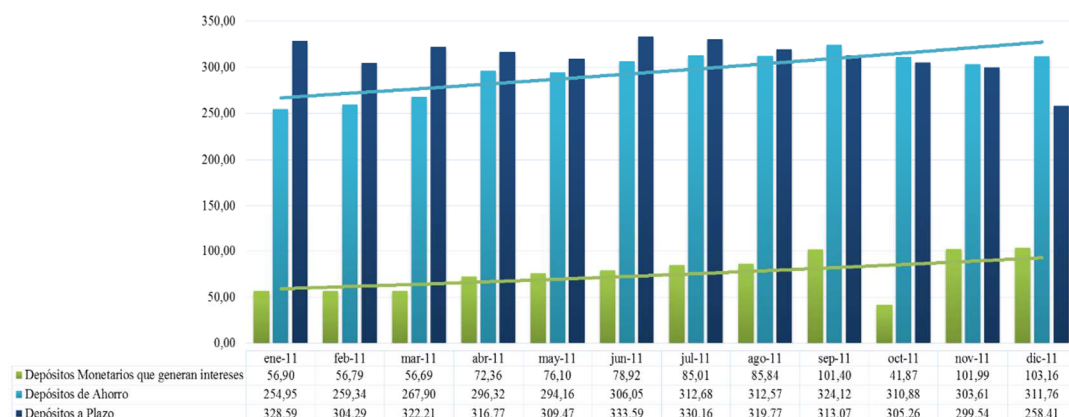


Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

En relación a lo anterior, el Banco Nacional de Fomento ha mantenido una tendencia creciente de sus fuentes de fondeo, tanto para los de pósitos de ahorro como los que generan intereses, como se muestra a continuación en el gráfico de evolución de los saldos de las principales cuentas de las que el banco financia sus operaciones:

Gráfico N° 24: Banco Nacional de Fomento Fuentes de Fondeo al 31 de Diciembre de 2011 (En millones de dólares)

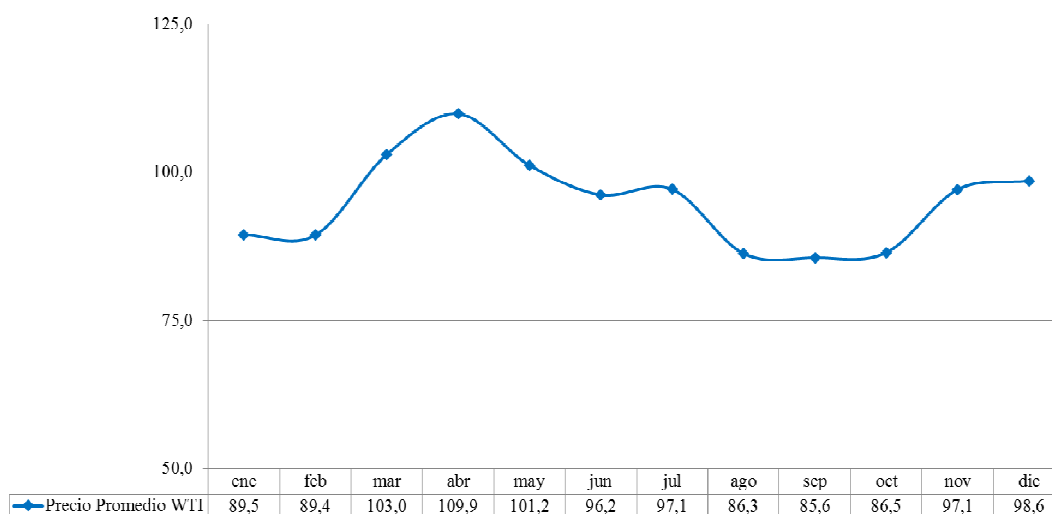


Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

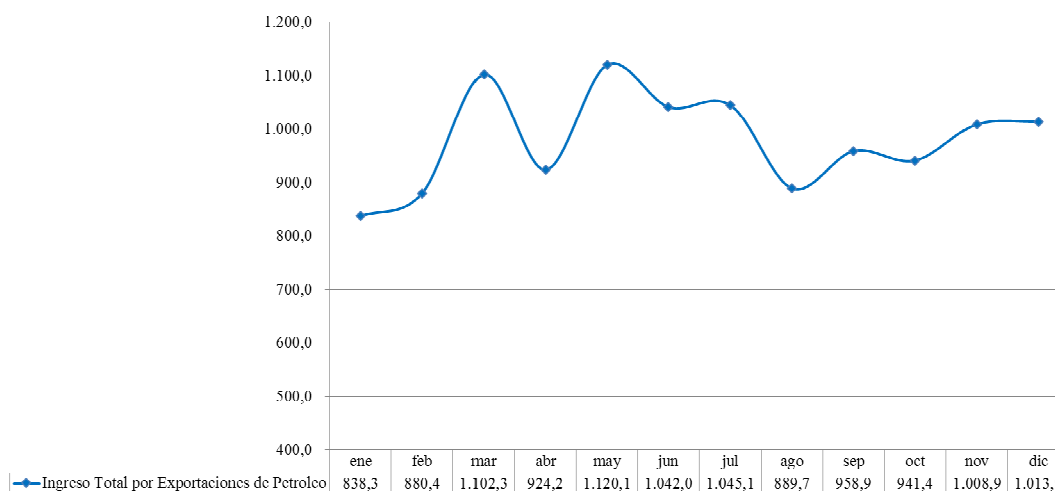
En el gráfico anterior se puede observar que los depósitos monetarios que generan intereses es el rubro donde se ha generado un mayor incremento desde enero hasta diciembre de 2011, pasando de USD \$56.9 millones a USD \$103.1 millones, es de mencionar que estos depósitos corresponden a los ingresos recibidos por cuentas corrientes. Los depósitos de ahorro también registraron un aumento, con cuyo saldo paso de USD \$254.9 millones, en enero, a USD \$311.7 millones a diciembre de 2011.

En cuanto a las captaciones recibidas en depósitos a plazo, que constituyen la mayor fuente de fondeo del banco y que corresponden a las asignaciones recibidas del Banco Central del Ecuador provenientes de los recursos de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad, se han mantenido con constantes renovaciones, esto apoyado en la mayor entrada de recursos, derivado principalmente de la revalorización del precio del barril de crudo, que es la mayor fuente de ingresos para el Estado Ecuatoriano.

Gráfico N° 25: Precio Barril Promedio WTI Año 2011 (En dólares)

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 26: Ingresos Recibidos por Exportaciones de Petróleo Año 2011 (En millones de dólares)

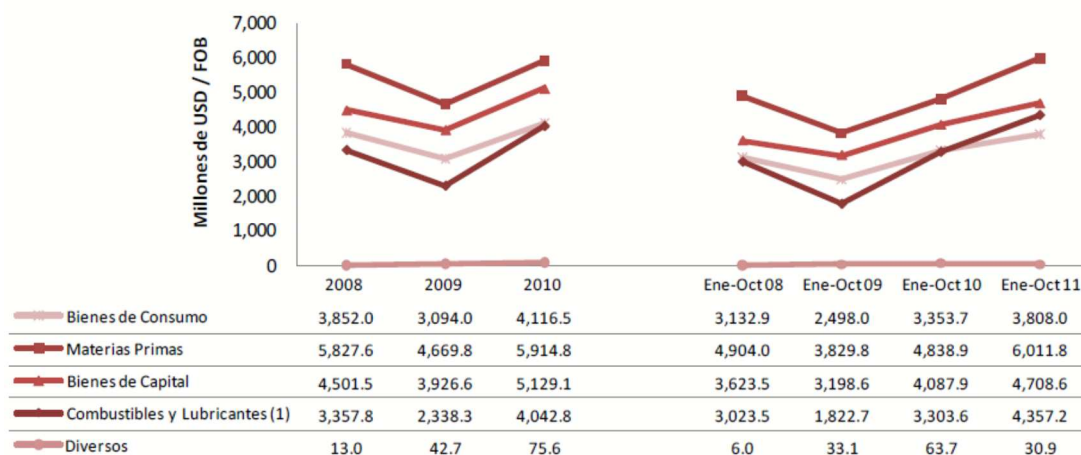
Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Como se puede observar en los gráficos anteriores, el precio promedio del barril de petróleo WTI mantiene una tendencia incremental para este período, pues en el año 2011 su precio promedio se ubicó entre los USD \$85 y USD \$109, efecto que a su vez elevo los ingresos mensuales promedio del estado por este concepto entre USD \$838 y USD \$1.120 millones. Esta situación apoyo al crecimiento de la economía

ecuatoriana, incentivando la inversión pública por parte del estado a entidades financieras como el BNF.

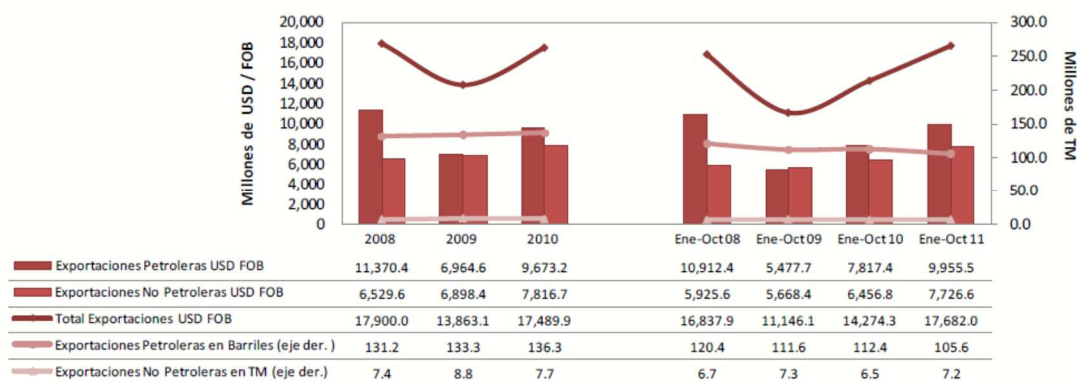
Gráfico N° 27: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares) 2008-2011



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Gráfico N° 28: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2008-2011



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

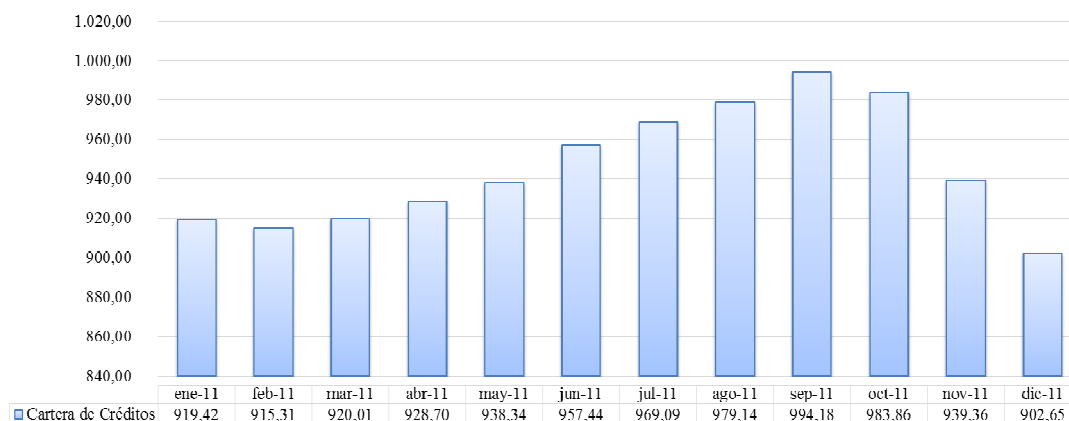
En lo referente a exportaciones e importaciones se puede observar que la tendencia incremental se mantiene. Respecto a las importaciones los sectores que mayor variación registraron son el de adquisición de materias primas pasando de USD \$4.838 millones en el período comprendido de enero a octubre de 2010 a USD \$6.011

millones en el mismo período para el año 2011; bienes de capital; y, para combustibles y lubricantes. Por otro lado las exportaciones se incrementaron tanto las petroleras, que pasaron de USD \$7.817 millones de enero a octubre en 2010 a USD \$9.955 millones en el mismo período para el 2011; así como, las no petroleras que pasaron de USD \$6.456 millones de enero a octubre en 2010 a USD \$7.726 millones en el mismo período para el 2011.

Estos incrementos habrían beneficiado al crecimiento del banco, tanto en captaciones como en colocaciones; sin embargo, (Bank Watch Ratings, 2011), determinó que:

Del 2007 al 2011 la cartera bruta se triplica, aunque el 4T11 disminuye afectando el cumplimiento de la estrategia de crecer en al menos 25% anual. La contracción de cartera bruta de -8.1% e incremento de cartera en riesgo de 16.8% en el 4T11, se vincula a una menor colocación de crédito y recuperación, por el arranque del proceso de “fábrica de crédito” en oct.11. También impactan las reformas a las políticas y prácticas de crédito, incorporación de personal nuevo que demandó capacitación, requerimientos rigurosos de concesión, y devolución de expedientes remitidos por sucursales para canalizar en forma eficiente las operaciones. El esfuerzo en tecnificar los controles no logra el compromiso de todo el personal ni de las sucursales.

Gráfico N° 29: Banco Nacional de Fomento Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2011 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

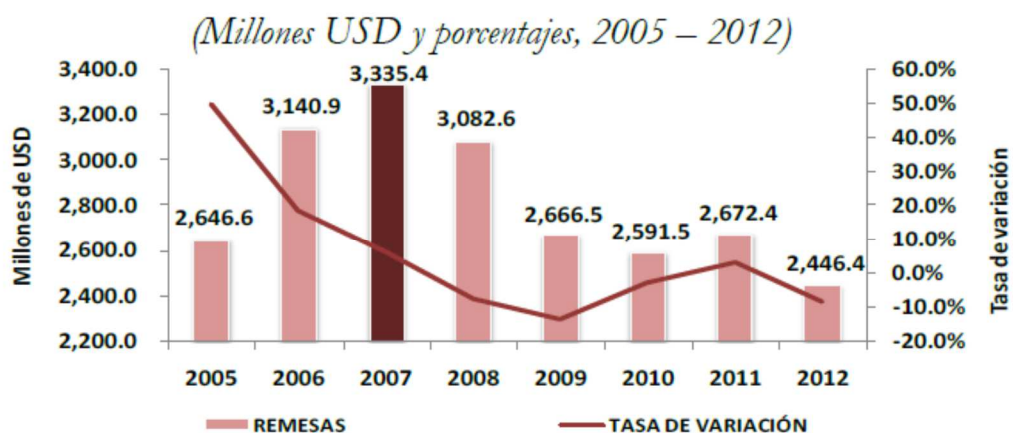
La transición del banco para la aplicación del nuevo método de colocación de créditos tuvo una duración de un año y medio aproximadamente, esto es hasta junio del año 2012, es ahí cuando el banco empieza a tener una tendencia incremental para la colocación de créditos, especialmente para el segmento de microempresa, ya que la finalidad del banco empezó a tener un nuevo enfoque para su mercado objetivo, el cual estaba dirigido a los pequeños productores; situación que empezó a cambiar la composición del portafolio de créditos, en el cual la cartera de microcrédito empezó a ser el principal negocio del banco, el cual estaba concentrado anteriormente, en su mayor parte, en cartera comercial.

3.4 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2012

En el año 2012 las remesas recibidas registran un decremento de 10.5% hasta el mes de junio, debido a coyunturas económicas negativas en aquellos países donde residen los emigrantes del Ecuador, como Estados Unidos, España e Italia, que son los países

donde están concentrados la mayor parte de recursos recibidos por este concepto, como se muestra a continuación.

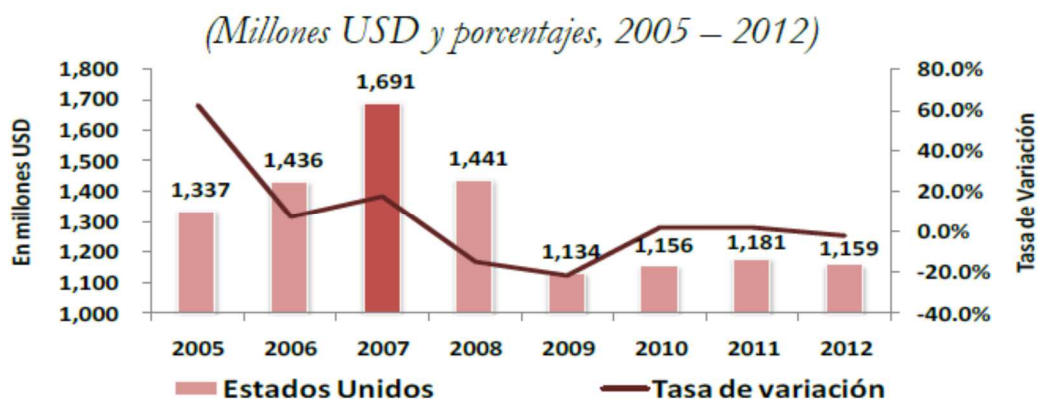
Gráfico N° 30: Remesas de Trabajadores Recibidas



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Gráfico N° 31: Remesas Recibidas de Estados Unidos



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Gráfico N° 32: Remesas Recibidas de España

(Millones USD y porcentajes, 2005 – 2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Las remesas recibidas de los Estados Unidos, que representan el 47% del total recibido, registraron un leve descenso por USD \$22 millones, en el año 2012, en comparación con el año 2011; sin embargo, en España, nación en donde existe mayor número de residentes ecuatorianos, y que representa el 33% del total de remesas recibidas, sufre un decrecimiento de 0.4% en su producto interno bruto para el año 2012, debido a la caída del consumo de los hogares, el recorte de gasto público; y, el incremento de la tasa de desempleo en un 25% aproximadamente, lo cual generó una disminución de USD \$198 millones, en estos ingresos en comparación con el año 2011.

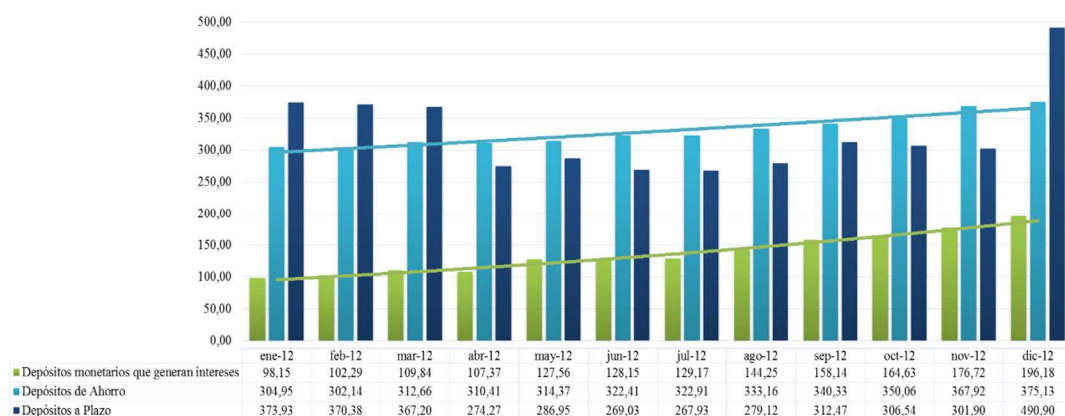
Ante esta situación negativa en los ingresos recibidos por concepto de remesas del exterior, debido a la desaceleración económica tanto en Estados Unidos como Europa, el país implementó proyectos para el retorno de emigrantes, así (Banco Central del Ecuador, 2012), describe lo siguiente:

La variación del flujo de remesas y giros recibidos en 2012, obedece a la coyuntura económica de aquellos países donde residen emigrantes ecuatorianos (Estados Unidos de América, España, Italia, entre otros). En este sentido, el Estado ecuatoriano a través de la SENAMI implementó políticas de ayuda como el

denominado “Plan Bienvenidos a Casa”, que prevé una serie de ayudas para facilitar el regreso del emigrante al país. Igualmente, el programa Capital Semilla es una ayuda económica no reembolsable para la creación de un negocio y/o consolidación de una actividad empresarial a favor de los emigrantes que retornen al país.

El efecto financiero y el impacto de riesgo de mercado para Banco Nacional de Fomento producto de la caída en los ingresos por concepto de remesas de los ecuatorianos en el exterior en el año 2012 fue menor, en cuanto se refiere al nivel de captaciones del público, ya que el banco pudo compensar la reducción de esta fuente de fondeo por concepto de remesas, ya que en este año el banco implementó mejoras en cuanto a productos y servicios, imponiendo una ventaja comparativa y competitiva con el resto de la competencia, con lo cual mantuvo una tendencia creciente para sus distintas fuentes de fondeo, como se puede apreciar en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 33: Banco Nacional de Fomento Fuentes de Fondeo al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares)



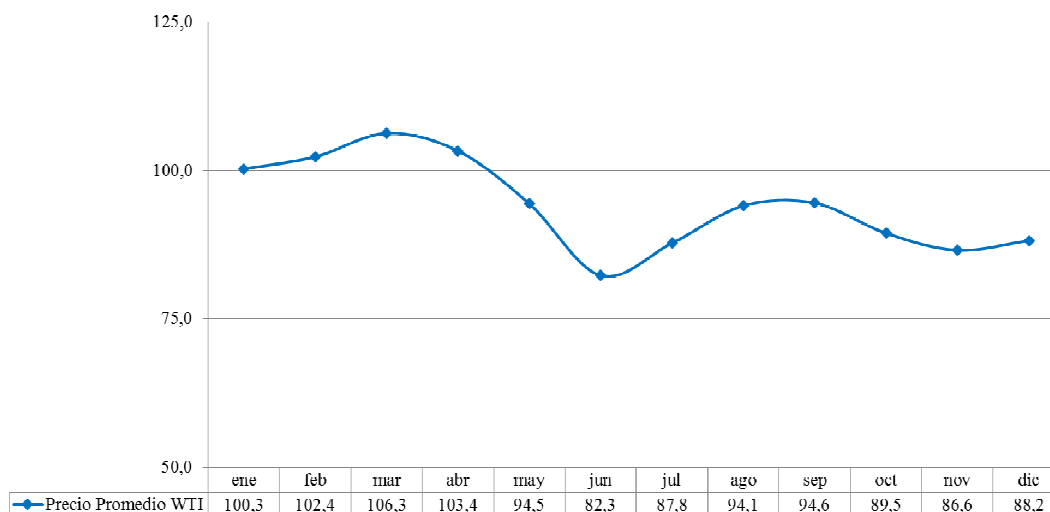
Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Cabe mencionar que el Banco Nacional de Fomento recibió una nueva captación por parte del Banco Central del Ecuador proveniente de los recursos de la Reserva

Internacional de Libre Disponibilidad en el mes de diciembre de 2012, lo cual constituyó la fuente de fondeo de mayor importancia para el año en estudio.

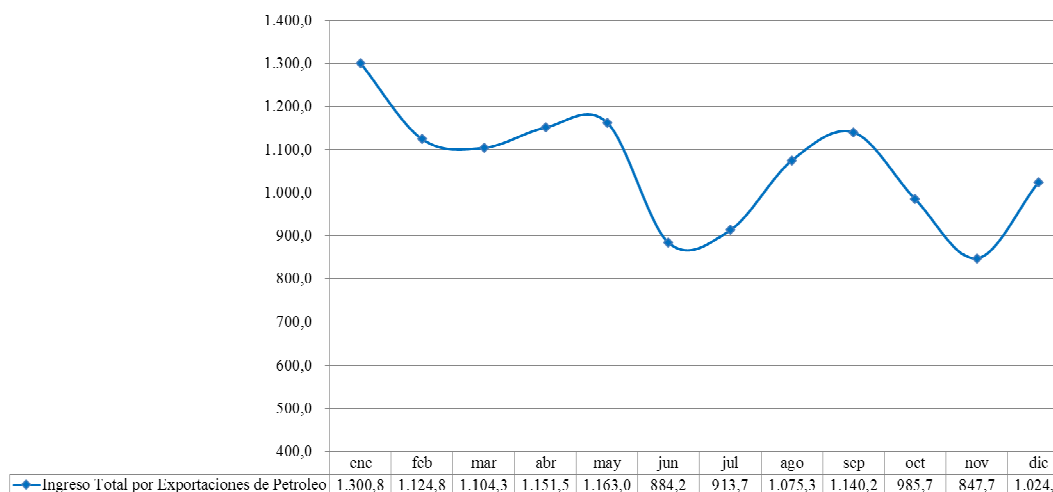
Gráfico N° 34: Precio Barril Promedio WTI Año 2012 (En dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 35: Ingresos Recibidos por Exportaciones de Petróleo Año 2012 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

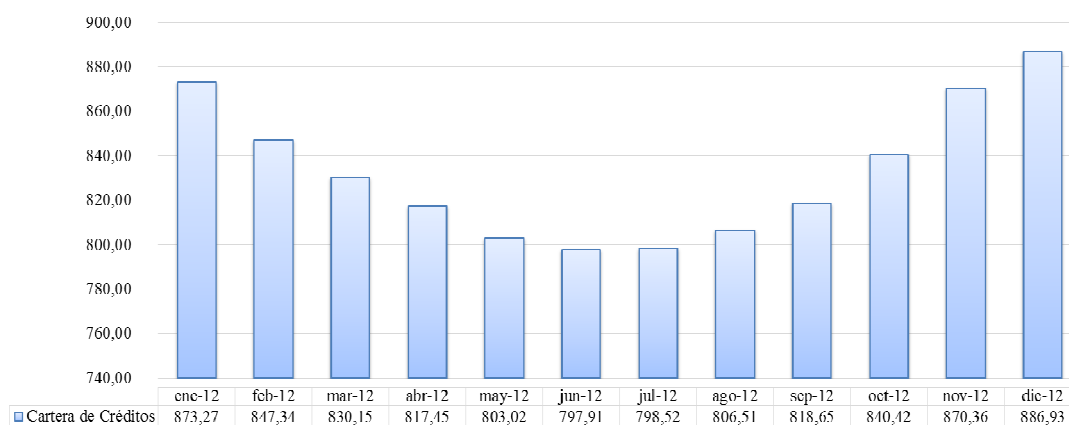
En cuanto se refiere al precio del barril de petróleo WTI, el cual está asociado al nivel de ingresos petroleros al Ecuador, se puede observar en los gráficos anteriores que éste

disminuye para este año. Esta situación de acuerdo a varios análisis realizados por firmas extranjeras como JP Morgan, concluyen que esta baja con el precio del barril de petróleo fue a causa de un crecimiento desacelerado en la economía mundial y a un aumento en la producción de crudo de los países de la OPEP, lo que ocasionó una sobreoferta del recurso a nivel mundial.

Para el Banco Nacional de Fomento estas disminuciones no tuvieron un impacto significativo, ya que para mediados de año 2012 se concluyó la implementación de la metodología de fabricalización de créditos que dinamizó el negocio del banco, respecto a las colocaciones. Esta regularización dentro del banco motivo al Estado a realizar una nueva asignación de recursos de la RILD, como se pudo observar en la evolución de las fuentes de fondeo del BNF al 31 de diciembre de 2012.

A continuación, se presenta el comportamiento de la cartera de créditos en el año 2012, en la cual se puede observar que a partir de junio ésta mantiene una tendencia incremental hasta finalizar el año:

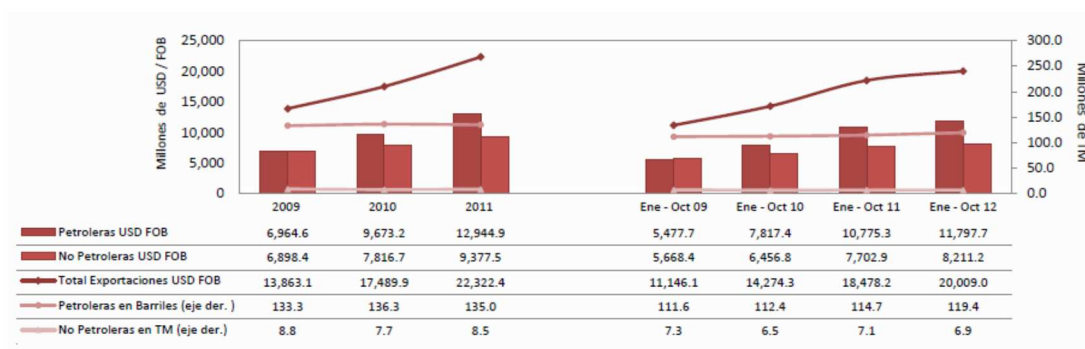
Gráfico N° 36: Banco Nacional de Fomento Cartera de Créditos al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 37: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2012

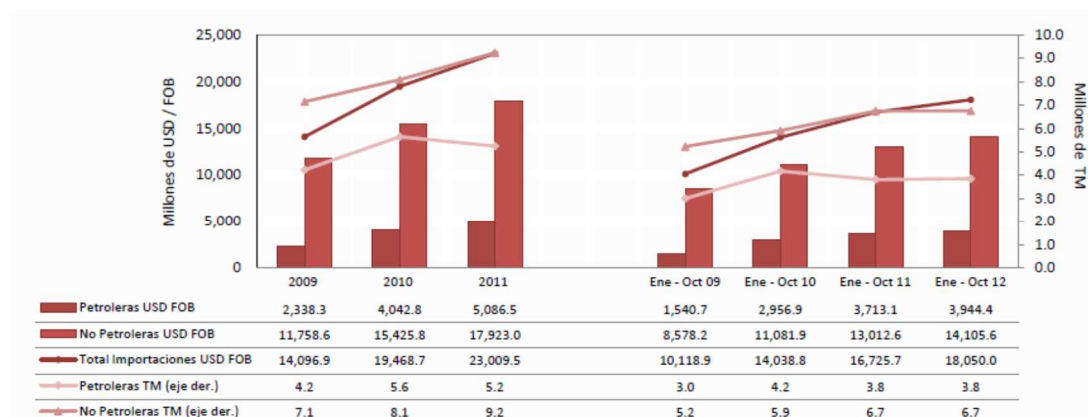


Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

En lo que corresponde a exportaciones se ha mantenido la tendencia incremental en lo que corresponde a la parte no petrolera, no así para las petroleras, debido a las circunstancias mencionadas en el párrafo anterior; sin embargo, esta situación ha contribuido para que el negocio del banco pueda tener un crecimiento sostenible, ya que con una perspectiva optimista en la producción no petrolera, generó impulso a la inversión y al crecimiento en los sectores estratégicos a los cuales está enfocado el nicho de mercado del BNF, como son el de la agricultura, pesca, ganadería y acuicultura, es así que este efecto positivo se lo ha podido observar en el crecimiento de la cartera de créditos.

Gráfico N° 38: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2012



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

(Diario El Universo, 2012) respecto a las importaciones describe lo siguiente:

Alberto Acosta Burneo, editor de la revista Análisis Semanal, explica que las restricciones colocadas a los autos, los aranceles en ropa y zapatos, además del Impuesto a la Salida de Divisas, han generado que el crecimiento de las importaciones baje su ritmo, pero no que se detengan. Antes crecían sobre el 20%.

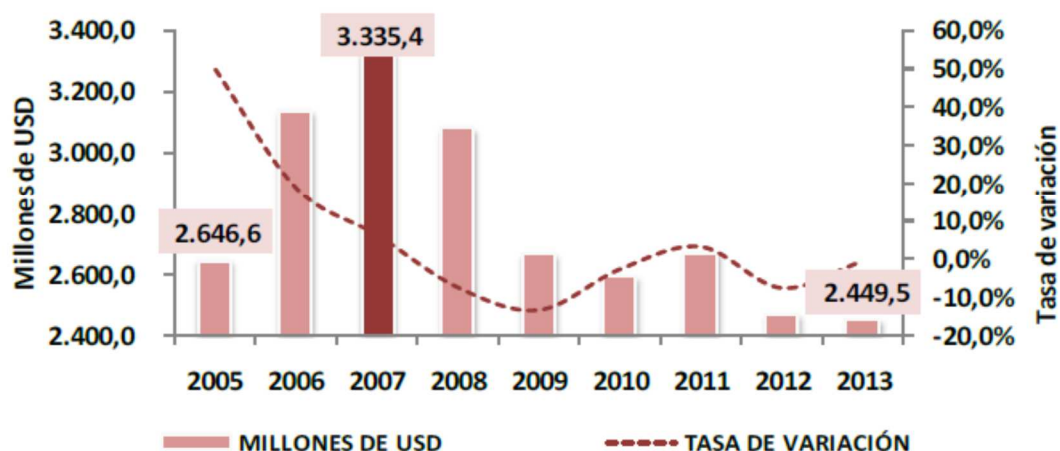
Agrega que las importaciones no se reducen, pues hay dinero en la economía para demandar productos importados y pagar los aumentos en los costos que registre el mercado mundial. En los primeros tres meses del 2012, las importaciones que más crecieron fueron las de bienes de capital y de consumo.

Del análisis al cuadro anterior se puede determinar que pese a que existió una restricción a los bienes de mayor volumen de importación, se mantiene la tasa incremental para el total de los bienes comprados del exterior, ahora pues comparando con los indicadores de eficiencia operativa que tuvo el BNF a esa fecha se puede observar que

3.5 ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO EN EL AÑO 2013

Las remesas de los emigrantes ecuatorianos para el año 2013 continuaron una tendencia a la baja, debido a que la economía europea aún no mostró signos significativos de una recuperación que permita incrementar los ingresos por este concepto; sin embargo, la recuperación de la economía en los Estados Unidos pudo compensar en gran parte la variación negativa del nivel de ingresos por remesas recibidas.

Gráfico N° 39: Remesas de Trabajadores Recibidas
(Millones USD y porcentajes, 2005 – 2013)



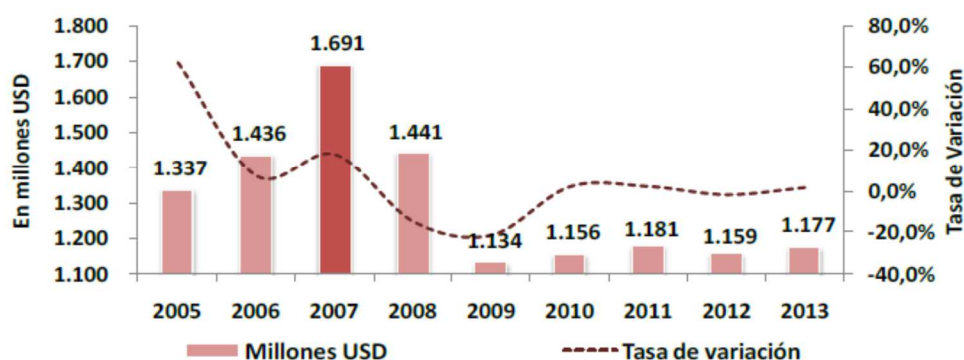
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

(Banco Central del Ecuador, 2013), analiza lo siguiente, respecto a la recuperación de la economía americana: “El aumento del flujo de remesas procedente de EUA se podría atribuir al desempeño de la economía americana, que según el Buró Nacional de Investigación Económica de Estados Unidos - NBER- señaló que el Producto Interno Bruto (PIB) en 2013 creció 1.9% respecto a 2012 (2.8%). El gasto de los

consumidores fue el mayor en los últimos tres años, y, aunque hubo una paralización en la construcción, tanto la inversión industrial como las exportaciones subieron de forma considerable. La tasa de crecimiento del PIB ha sido moderada en 2013 desde que la recesión terminó, se espera que la recuperación de la construcción de vivienda impulse el PIB durante los dos próximos años al igual que el mercado laboral.

Gráfico N° 40: Remesas Recibidas desde Estados Unidos de América
(Millones USD y porcentajes, 2005 – 2013)



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

(Banco Central del Ecuador, 2013), por otro lado de la situación en España explica que:

El Instituto Nacional de Estadística de España (INE), señaló que el PIB de ese país en 2013 se contrajo en 1.2%, tasa que reflejó el retroceso de la actividad económica a fines de 2012. La caída de la producción fue consecuencia del descenso de la demanda nacional en -2.8%. La demanda externa neta mitigó por sexto año consecutivo el impacto de la contracción del gasto interno sobre la actividad, con una aportación al PIB de 1.6%, apoyada en el crecimiento de las exportaciones, mientras las importaciones se estabilizaron, tras descensos experimentados en el año anterior. A lo largo de 2013, la economía española, siguió una trayectoria de mejora gradual, que le permitió salir de la fase contractiva en la que había recaído a inicios de 2011. Ello se produjo en un entorno de alivio de las tensiones en los mercados financieros y mejora en el comportamiento del mercado laboral. Asimismo, la tasa de desempleo en 2013 se ubicó en 26.3%, según manifestara el Banco de España.

Gráfico N° 41: Remesas Recibidas desde España
(Millones USD y porcentajes, 2005 – 2013)



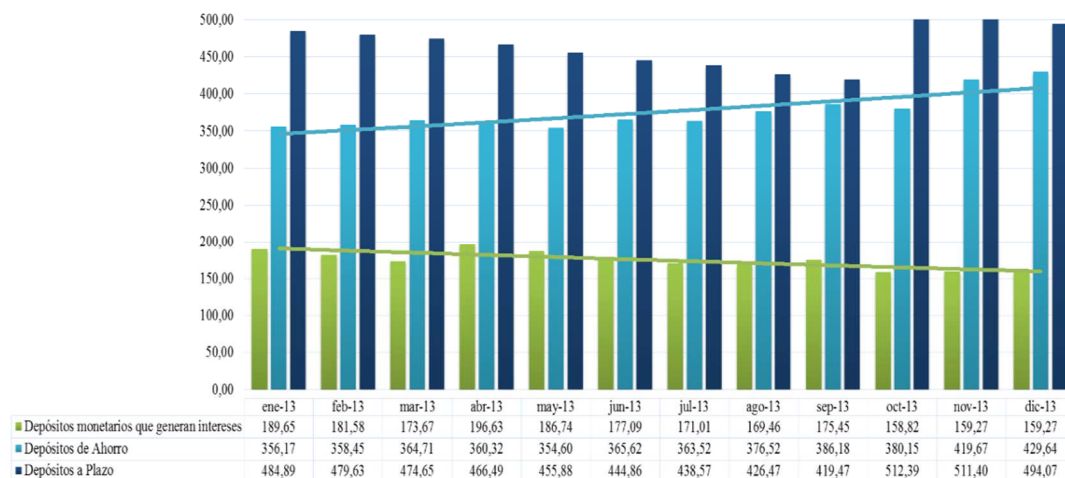
Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

El efecto para el BNF, respecto a la situación negativa de esta variable macroeconómica expuesta anteriormente, no se ve reflejado en la evolución de los ingresos recibidos del público, ya que el banco mediante las políticas y estrategias de captación de fondos puestas desde el año 2012, el banco pudo incrementar las captaciones de los depósitos de ahorro pasando de USD \$356 millones en enero a USD \$429 millones en diciembre de 2013.

Al respecto debo indicar que la reducción de los depósitos que generan intereses se para el 2013, se explica por el retiro programado de los depósitos que mantenía el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas en el BNF. Cabe mencionar que el IECE es uno de los mayores acreedores del banco con USD \$60 millones en depósitos, aproximadamente.

Gráfico N° 42: Banco Nacional de Fomento Fuentes de Fondeo al 31 de Diciembre de 2012 (En millones de dólares)

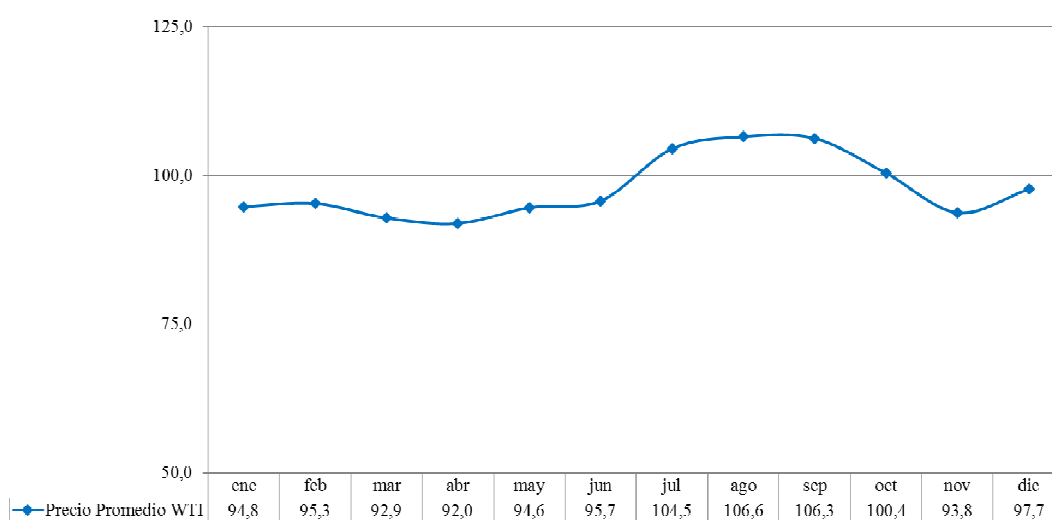


Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

El precio promedio del barril WTI se incrementa y durante el año se mantiene en un rango promedio entre USD \$92 a USD \$106, por lo cual las exportaciones de este recurso también se mantienen por sobre los USD \$1000 millones, como se puede apreciar en el cuadro inferior.

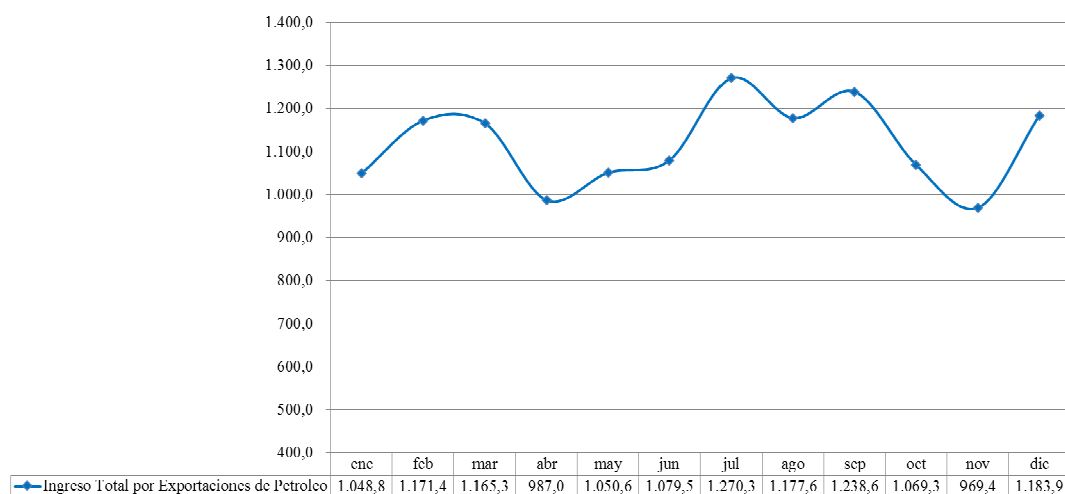
Gráfico N° 43: Precio Barril Promedio WTI Año 2012 (En dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Gráfico N° 44: Ingresos Recibidos por Exportaciones de Petróleo Año 2013 (En millones de dólares)

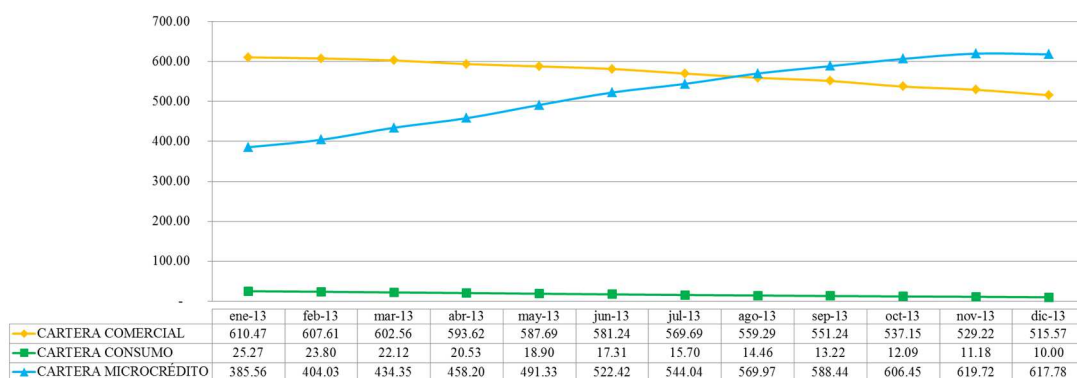


Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

Esta estabilidad en las exportaciones de crudo, de cuya venta es la mayor fuente de recursos para el Ecuador, benefició al BNF, ya que con mayores recursos líquidos acumulados dentro de la RILD, pudo recibir una nueva captación de estos recursos por USD \$96 millones en el mes de octubre de 2013. Esto motivó a la entidad financiera a incrementar sus niveles de colocación en el segmento de microcrédito, que para agosto de 2013, se ha convertido en su principal producto, como se puede observar en el siguiente gráfico de concentración de los recursos colocados:

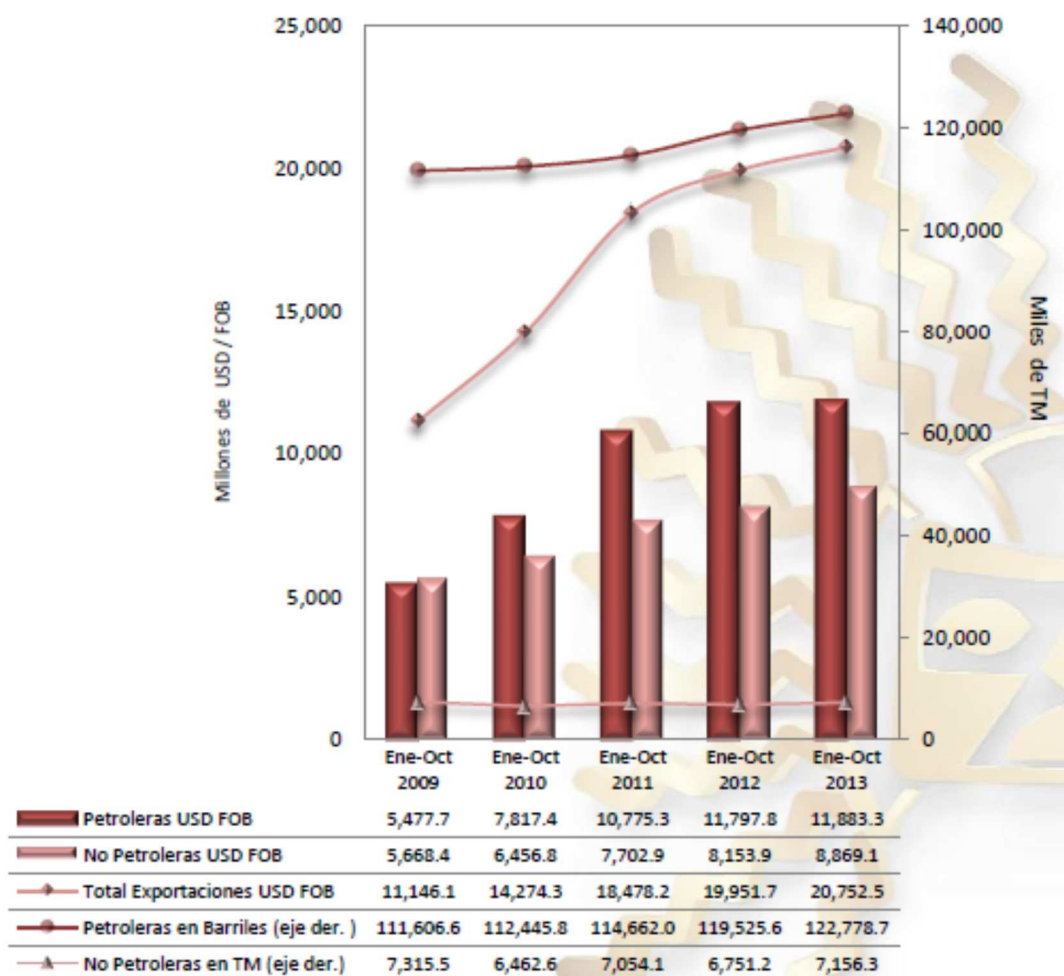
Gráfico N° 45: Banco Nacional de Fomento Cartera por Segmento al 31 de Diciembre de 2013 (En millones de dólares)



Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Marco Erazo

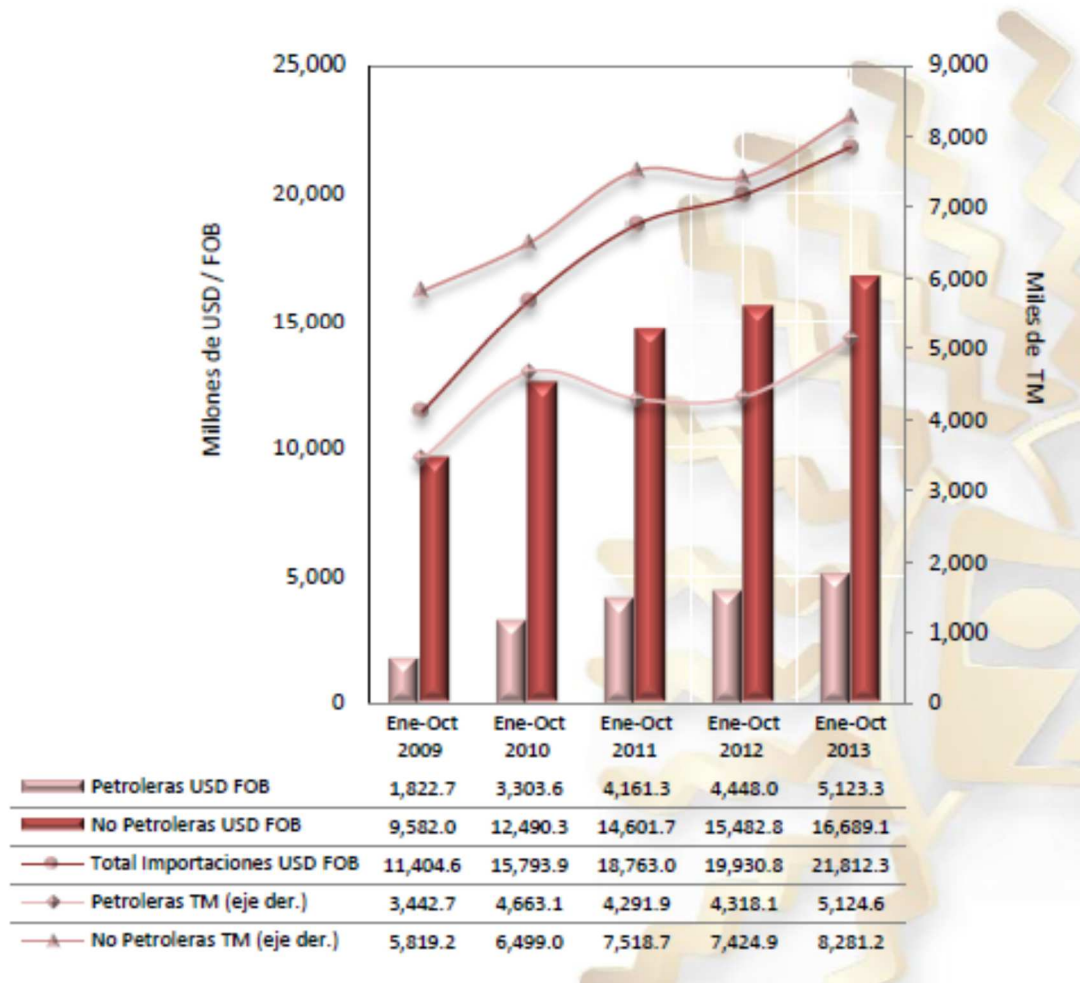
Gráfico N° 46: Exportaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2013



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

Gráfico N° 47: Importaciones del Ecuador (En millones de dólares y toneladas métricas) 2009-2012



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Banco Central del Ecuador

De su parte, las importaciones y exportaciones, (Diario El Universo, 2014) describe: “Ecuador invirtió un total de 26.041 millones de dólares en importaciones durante el 2013, buena parte de ellos en materias primas y bienes de capital, mientras que exportó un total de 24.957 millones en el mismo período, de acuerdo con cifras del Banco Central.

En su página de internet, esa institución señaló que del total de compras, el mayor rubro está dedicado a materias primas, con una inversión de 7.829 millones de dólares,

seguido de bienes de capital con 6.778 millones, en combustibles y lubricantes con 6.080 millones y bienes de consumo con 5.230 millones, entre las principales.

Las exportaciones totales del país del 2013 son un 7,6% más que las del 2012 cuando llegaron a 24.205 millones, aseveró.

Destacó que en el lado de las exportaciones en el mismo período, el petróleo sigue siendo el principal producto de exportación, con ventas anuales por 10.850 millones de dólares, seguido por el banano con 2.032 millones, del camarón con 849 millones y del cacao con 424 millones.”

Respecto a lo anterior se puede explicar que la tendencia creciente de las exportaciones e importaciones, cuyo mayor porcentaje se concentró en materias primas, bienes de capital, combustibles y bienes de consumo, que son las principales razones de financiamiento de los clientes del BNF con el fines de desarrollar sus negocios productivos, ha desencadenado un efectivo proceso de colocación de cartera de créditos, ya que para este año la fabricalización en la concesión de créditos se estabiliza; sin embargo, esta metodología necesita de un seguimiento efectivo en su recuperación debido al grado de sensibilidad en la capacidad de pago de sus clientes.

4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

1.-Desde el año 2009, el Banco Nacional de Fomento es beneficiario de las asignaciones de recursos de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) entregadas por parte del Banco Central del Ecuador, como política de inversión estatal interna, lo cual causó una alta sensibilidad en las fuentes de fondeo del banco, que se reflejó en un incremento en la volatilidad de liquidez de primera y segunda línea para el año 2010. Esta situación obligó a la entidad a la aplicación de planes de contingencia durante el año, los cuales tuvieron un efecto positivo para superar las deficiencias de liquidez en el corto plazo.

Con los recursos recibidos de la RILD por una parte; y por otra el incentivo que tuvo el negocio financiero como resultado del desarrollo económico del Ecuador en el 2010, el mismo que se halla reflejado en los indicadores de coyuntura que presentó el mercado, como: los ingresos petroleros altos, el aumento de las remesas del exterior, y el dinamismo en las exportaciones e importaciones, fueron factores positivos para que el negocio de colocación del BNF se incremente a lo largo del año.

2.-En el año 2011 el Banco Nacional de Fomento además de ser un beneficiario directo de los recursos de la RILD, se convierte en el intermediador financiero para otras instituciones de desarrollo social como son el Programa Nacional de Finanzas Populares y la Secretaría Nacional del Migrante, lo cual permitió que la entidad mantenga los niveles de liquidez suficientes que le permitieron cubrir con las obligaciones con terceros en el corto plazo.

Al respecto, se puede concluir que el BNF para el año 2011 se convirtió en una entidad con una alta concentración de depósitos de las entidades estatales (89%), con el BCE como el mayor acreedor del banco, cuya sensibilidad en sus fuentes de fondeo dependió en gran parte de la liquidez estable que mantuvo, gracias a las asignaciones de los recursos estatales.

Cabe mencionar que para entonces existió un incremento en los depósitos del público, incentivados principalmente por la tendencia positiva en la entrada de remesas del exterior, que todavía no aparecen como la principal fuente de fondeo, para evitar el alto grado de concentración. Pese a la situación positiva en el grado de apalancamiento financiero del banco para este periodo; sin embargo, ésta no fue aprovechada adecuadamente, como una ventaja competitiva en el mercado, debido a que la entidad se encontraba en proceso de implementación de una nueva metodología de concesión de créditos, cuyos procesos de adaptación no fueron realizados con la dinámica y oportunidad esperadas.

3.-En el año 2012, el Banco Nacional de Fomento cumple con los indicadores de liquidez, de acuerdo con la normativa de la Superintendencia de Bancos, lo cual

reflejó un aparente cambio de visión del banco en lo que se refiere al manejo de la liquidez, tratando de implementar y mantener una política de recursos monetarios, en activos de más fácil realización, como inversiones a corto plazo o dinero líquido en fondos disponibles, para poder cubrir las obligaciones en el corto plazo.

Adicionalmente, el BNF mediante un programa de mejoras en cuanto a los productos y servicios, mantuvo un flujo contante en lo que respecta a las captaciones, pese a la baja en las remesas recibidas del exterior, debido a la desaceleración económica que estaban atravesando las economías donde se ubicaban la mayor concentración de migrantes ecuatorianos en el exterior.

Cabe señalar, que gracias a la nueva asignación de recursos RILD al final del año 2012 y también a la finalización del proceso de implementación del nuevo método de concesión de créditos, situación que tuvo como resultado una mayor eficiencia en el uso de los recursos por parte del BNF, reflejada ésta en el incremento de la cartera bruta.

4.- De acuerdo al análisis presentado para el año 2013, en lo que respecta al manejo de liquidez se determina que el BNF no ha podido superar las deficiencias en el manejo de reservas de liquidez, derivada ésta de las asignaciones estatales, ya que para este período la entidad bancaria nuevamente incumple con los índices mínimos de liquidez, tanto de primera como de segunda línea, lo que refleja que el banco colocó la totalidad de los recursos recibidos en cartera de créditos, sin dejar o mantener una reserva de recursos líquidos, como medida preventiva que pueda compensar la volatilidad o sensibilidad en sus fuentes de fondeo. Estas deficiencias en el manejo

del efectivo, derivaron como consecuencia en planes de contingencia, a tal punto que se solicitó al Ministerio de Finanzas precancelación de las inversiones realizadas por el BNF, sin que este tuviera respuesta. Estas nuevas deficiencias limitaron el crecimiento de la entidad financiera, debido a las restricciones de incrementar los saldos de cartera, hasta superar el incumplimiento a los niveles mínimos de liquidez.

Por otra parte, la tendencia incremental de las exportaciones petroleras, con altos precios del barril del petróleo (WTI), beneficiaron indirectamente el crecimiento del BNF, ya que ésto le permite al Estado continuar las asignaciones de los recursos RILD, que hasta el momento fueron cubiertas las deficiencias de liquidez del banco, situación que podría revertirse drásticamente en escenarios de estrés, esto es cuando se presenten indicadores macroeconómicos adversos.

5.- Durante el período analizado el Banco Nacional de Fomento ha mostrado una gran dependencia de los recursos estatales para poder cubrir los altos gastos operativos, y así no incurrir en pérdidas, lo cual refleja una aparente incapacidad de generar suficientes ingresos derivados de las actividades de intermediación. Esta situación se genera principalmente por la baja gestión en cuanto a captación de recursos del público se refiere, de ahí la concentración elevada en los

4.2 RECOMENDACIONES

El presente trabajo investigativo, permite plantear las siguientes recomendaciones que se deberán aplicar en el marco del esquema de aplicación, propuesto en la metodología

COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), que corresponde a normas de control interno, y que está conformado por los siguientes componentes:

Gráfico N° 48: Proceso de control interno



Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Marco Erazo

1.- En el ambiente de control que debe mantenerse dentro de la entidad, incluirá una cultura de comportamiento ético, ya que esta política influirá directamente en la eficacia de los procedimientos de control aplicados a los distintos tipos de riesgo, política que debe ir acompañada de un plan de incentivos en el que se establezcan gratificaciones para corto, mediano y largo plazo para los empleados que colaboren a las estrategias de la organización y por ende en la consecución de sus objetivos.

Se requiere que la capacitación del personal y el reclutamiento de personal se lo realice y exija con los conocimientos necesarios para poder disponer de profesionales con habilidades específicas y así poder supervisar los riesgos de mercado y liquidez, que es otra de las cosas fundamentales que se debe tener muy en cuenta.

La participación de asesores externos en la alta dirección como en el Comité de Auditoría es esencial para que los análisis o criterios proporcionados por estos expertos, nos puedan proporcionar las opciones alternativas de mitigación ante los riesgos y sobre todo que estos tengan un alto grado de independencia de la organización.

Se deberá establecer una estructura organizativa con unos procesos bien definidos para que la misma proporcione la base necesaria para: planificar, ejecutar y controlar cada actividad que corresponda a las áreas involucradas de monitorear el riesgo tanto de mercado como de liquidez.

- 2.- En cuanto a la evaluación de riesgos, ésta debería comprender incluirse dentro del plan estratégico del banco y sus objetivos, donde se proporcione a la alta dirección una seguridad razonable respecto al progreso que la entidad aspira lograr hacia la consecución de la misión planteada. Adicionalmente los objetivos planteados tienen que ser analizados para poder determinar la desviación relativa a la consecución de estos, de acuerdo a la realidad de la entidad, tomando en cuenta la tolerancia al riesgo de liquidez, estableciendo límites internos. Esta medida proporcionará a la alta dirección una mayor confianza para tomar las decisiones adecuadas para el BNF, en razón de que tendrá una herramienta donde se podrá observar que la entidad permanece o no dentro del riesgo aceptable, y a su vez elevar la posibilidad de alcanzar tales objetivos planteados.

Identificar los eventos críticos que causan las variaciones más fuertes en cuanto a las operaciones pasivas que realiza la entidad mediante:

- Realización de talleres para la identificación de eventos, donde participen las áreas vinculadas al riesgo estudiado.
- Elaborar el mapa de procesos que debe realizar el personal del área financiera, para poder identificar los posibles eventos de riesgo.
- Calcular, analizar y evaluar los indicadores aplicables a los riesgos de mercado y liquidez que la gerencia considere necesarios para poder medir el nivel de riesgo al cual está expuesto la entidad.
- Medir los indicadores de riesgo o de excepción adecuadamente, verificando a que nivel de probabilidad lleguen esto es los límites o umbrales establecidos por la entidad de acuerdo a su línea de negocio.

Una vez identificado los riesgos, debería categorizarse cada evento de acuerdo a niveles de riesgo, por ejemplo:

Nivel de Riesgo

Bajo.- No afecta a la consecución de los objetivos y metas institucionales.

Moderado.- Afecta a la consecución de los objetivos y metas institucionales pero sin embargo puede ser controlado en el corto plazo.

Moderadamente alto.- Afecta directamente a la consecución de los objetivos y metas institucionales y no pueden ser controlados en el corto plazo.

Alto.- Afecta a la consecución de los objetivos y metas institucionales y además necesita de soluciones inmediatas.

Cabe mencionar que el sistema de control interno para este tipo de riesgos, debe tener cualidades de adaptación al entorno, ya que éste deberá adaptarse y ajustarse de acuerdo a los cambios externos e internos de las variables que tengan efecto directo sobre la entidad; así como, para medir del impacto y consecuencias a los factores que afectan a la entidad de acuerdo a su perfil de riesgo, dado por la dimensión, complejidad de operaciones y regulación de actividades.

3.-Las actividades de control que deberá efectuar el BNF, deben estar encaminadas a asegurar que las directrices establecidas por la alta dirección para controlar los riesgos se cumplan. Estas actividades deben estar separadas en cuanto a las actividades de control para las operaciones, para asegurar la fiabilidad financiera y para dar el estricto cumplimiento a las normativas establecidas.

Por ejemplo, las actividades de control deben estar encaminadas a lo siguiente:

- Revisión de los análisis realizados por la alta dirección, ya que mediante estos se podrá conocer en forma oportuna el apetito al riesgo que se está manejando dentro del negocio del banco.
- Evaluación de la tendencia en los indicadores de rendimiento de liquidez, mediante un estudio adecuado de las variaciones o fluctuaciones estacionales, que le puede afectar a la gestión de la entidad.

- La elaboración de pronósticos de escenarios de estrés, mediante modelos matemáticos, los mismos que permitan conocer previamente a la entidad las cantidades de reservas de liquidez que se debe mantener para poder cumplir solventemente con sus obligaciones, es decir para poder tener un mejor manejo del recurso líquido dentro del BNF.
- El control permanente del cumplimiento de los límites establecidos, dentro de la normativa del Ecuador y de las normas de prudencia financiera determinadas en los principios de Basilea, por parte de la Unidad de Auditoría Interna.
- Tener elaborados planes emergentes de realización de activos o de capitalización, para poder cumplir adecuadamente las deficiencias de liquidez que se presenten en los escenarios de estrés.
- Implementar aplicativos informáticos, que proporcionen alertas tempranas al momento que se registren deficiencias de liquidez, esto es vinculando los sistemas de colocaciones (en el sistema de manejo de cartera) y las captaciones (en el sistema de depósitos del público como cuentas de ahorro, corrientes y depósitos a plazo).

4.- La bases de información que mantenga la entidad respecto a sus estados financieros, e información relacionada con los factores externos, como son las estadísticas macroeconómicas, que influyan dentro del negocio de BNF, todas éstas constituyen una herramienta fundamental de supervisión, tanto para el organismo de control

como para la alta dirección, para la toma de decisiones eficientes, adecuadas y oportunas.

Esta información puede ser recogida de varios medios de comunicación oficial o formal, que es la publicada oficialmente por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Banco Central del Ecuador; y, la fuente informal, que es la recogida de clientes, auditores externos, calificadoras de riesgo, etc.

REFERENCIAS

1. Banco Central del Ecuador. (2012). *Evolución de las Remesas*. Quito.
2. Banco Central del Ecuador. (2013). *Evolución de las Remesas Nacional* . Quito.
3. Banco Nacional de Fomento. (12 de Agosto de 2011). *Banco Nacional de Fomento*.
Obtenido de https://www.bnf.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=2&Itemid=24&lang=es
4. Bank Watch Ratings . (2013). *Informe de Calificación Global* . Quito.
5. Bank Watch Ratings. (2010). *Informe Global de Calificación de Riesgo del Banco Nacional de Fomento*. Quito.
6. Bank Watch Ratings. (2011). *Informe Global de Calificación de Riesgo*.
7. Bank Watch Ratings. (2012). *Informe Global Completo de Calificación de Riesgo*. Quito.
8. Bank Watch Ratings. (2013). *Informe Global de calificación de riesgo*. Quito.
9. Diario El Universo. (11 de Mayo de 2012). Economía.
10. Diario El Universo. (21 de Febrero de 2014). Economía. *Ecuador con importaciones por \$ 26.041 millones durante el 2013*.
11. Superintendencia de Bancos y Seguros. (2004). *Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria: Libro I, Título X, Capítulo I "De la Gestión Integral de Riesgos"*. Quito.

ANEXOS

**Anexo 1: Artículo 4, de la Sección I, del Capítulo VI, del Título X, del Libro I de la
Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta
Bancaria**

Para el cálculo de la volatilidad para la liquidez estructural se utilizarán las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos noventa (90) días, con un intervalo de treinta (30) días, para cada una de las fuentes de fondeo.

A las variaciones calculadas según el método anterior, se aplicará el logaritmo natural; posteriormente se obtendrá la desviación estándar de la serie. El Superintendente de Bancos podrá, mediante instructivos, reformar dicho cálculo; o requerir a una institución en particular un nivel de liquidez mayor al establecido en este capítulo, cuando en dicha entidad existan debilidades en la administración del riesgo de liquidez.

Las fuentes de fondeo consideradas para el cálculo de la volatilidad son:

2101	Depósitos a la vista (neta de 210120 y 210135)
210120	Ejecución presupuestaria
210135	Depósitos de ahorro
2103	Depósitos a plazo
2104	Depósitos en garantía
2105	Depósitos restringidos
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior
2605	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público
2607	Obligaciones con organismo multilaterales
2903	Fondos en administración

**Anexo 2: Artículo 2, de la Sección I, del Capítulo VI, del Título X, del Libro I de la
Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta
Bancaria**

Liquidez de primera línea

Numerador: $(11-1105) + (1201-2201) + (1202+130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410)$

Denominador: $2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903$

Liquidez de segunda línea

Numerador: $(11-1105) + (1201-2201) + (1202+130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410) + (130115 + 130215) + (130315 + 130415) + (130505 + 130510 + 130515 + 130605 + 130610 + 130615)$

Denominador: $2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903 + (2103 - 210305 - 210310) + 2104 + (26 - (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010))$

Anexo 3: Brechas de sensibilidad al margen financiero

TENDENCIA DE BRECHAS DE LIQUIDEZ ESTÁTICO 2010 - 2013 BANCO NACIONAL DE FOMENTO ESCENARIO CONTRACTUAL

ESCUENARIO CONTRACTUAL									
	2010								
	Nom Producto	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO									
A ACTIVO		12.840.876	12.126.087	15.810.937	40.791.463	37.726.713	99.614.601	157.232.799	806.989.569
C PASIVO		28.967.436	13.285.809	27.495.906	23.808.412	24.911.583	81.284.477	117.753.329	370.314.636
G BRECHA		-16.126.559	-3.984.083	-16.882.372	8.961.288	4.793.367	-5.735.166	14.837.679	388.544.629
H BRECHA ACUMULADA		-16.126.559	-20.110.642	-36.993.014	-28.031.726	-23.238.359	-28.973.525	-14.135.846	374.408.783
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO									
A ACTIVO		13.386.278	12.282.684	16.047.804	38.582.981	39.795.643	103.323.181	163.116.007	796.527.383
C PASIVO		26.736.637	7.103.148	34.574.367	27.820.990	23.235.964	83.105.192	118.592.471	384.571.620
G BRECHA		-13.350.359	2.355.175	-23.723.965	2.740.228	8.537.916	-3.847.301	18.081.767	363.825.458
H BRECHA ACUMULADA		-13.350.359	-10.995.184	-34.719.149	-31.978.921	-23.441.005	-27.288.306	-9.206.539	354.618.919
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO									
A ACTIVO		14.203.175	11.535.060	14.314.796	41.714.986	42.799.035	107.664.760	173.789.013	802.787.728
C PASIVO		30.866.610	8.032.205	34.495.171	26.752.378	51.885.138	84.970.057	119.353.955	359.910.649
G BRECHA		-16.663.435	1.305.334	-23.580.578	9.364.883	-14.683.828	5.499.850	35.489.518	406.267.962
H BRECHA ACUMULADA		-16.663.435	-15.358.101	-38.938.680	-29.573.796	-44.257.624	-38.757.774	-3.268.256	402.999.706
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL									
A ACTIVO		14.052.062	12.038.809	14.757.646	44.721.079	45.776.272	111.222.428	183.373.478	781.758.423
C PASIVO		30.650.524	7.989.260	33.954.309	56.151.424	29.474.558	78.708.257	145.101.638	340.963.045
G BRECHA		-16.598.462	1.852.026	-22.596.865	-17.028.069	10.703.990	15.319.318	18.722.507	404.186.261
H BRECHA ACUMULADA		-16.598.462	-14.746.436	-37.343.301	-54.371.370	-43.667.380	-28.348.062	-9.625.555	394.560.706
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO									
A ACTIVO		15.668.470	12.857.162	16.120.834	48.410.579	47.899.036	116.069.531	190.398.593	804.322.992
C PASIVO		30.363.568	36.910.974	35.360.227	31.062.887	41.277.508	80.900.838	157.754.911	346.319.006
G BRECHA		-14.695.098	-26.251.334	-22.639.596	11.749.967	1.023.804	17.973.840	12.625.190	421.394.870
H BRECHA ACUMULADA		-14.695.098	-40.946.431	-63.586.027	-51.836.060	-50.812.256	-32.838.416	-20.213.226	401.181.644
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO									
A ACTIVO		15.893.768	12.876.454	16.370.256	50.246.925	47.758.315	119.494.171	198.110.493	794.355.509
C PASIVO		32.066.851	11.703.531	38.161.135	44.323.550	32.373.566	109.885.442	110.052.053	372.331.636
G BRECHA		-16.173.083	-1.024.599	-25.191.081	-76.030	9.787.024	318.877	60.406.356	385.414.756
H BRECHA ACUMULADA		-16.173.083	-17.197.682	-42.388.763	-42.464.793	-32.677.769	-32.358.891	28.047.465	413.462.221
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO									
A ACTIVO		16.662.016	13.431.060	16.485.930	52.437.526	51.767.141	132.877.532	205.596.348	785.668.269
C PASIVO		31.369.801	11.921.175	42.980.073	34.852.493	38.187.533	103.337.774	108.344.659	362.568.898
G BRECHA		-14.707.785	-687.637	-30.296.026	11.987.309	7.981.883	19.071.756	70.364.245	386.490.254
H BRECHA ACUMULADA		-14.707.785	-15.395.422	-45.691.448	-33.704.139	-25.722.255	-6.650.499	63.713.746	450.204.000
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO									
A ACTIVO		17.551.509	13.057.749	15.613.288	56.583.104	56.737.480	138.707.824	215.593.972	845.695.029
C PASIVO		31.678.163	8.622.900	41.338.576	38.367.215	40.330.539	111.038.297	125.451.536	385.232.644
G BRECHA		-14.126.653	2.082.407	-29.194.911	12.393.824	10.584.875	25.499.561	51.649.782	422.386.075
H BRECHA ACUMULADA		-14.126.653	-12.044.247	-41.239.158	-28.845.334	-18.260.459	7.239.102	58.888.885	481.274.960
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE									
A ACTIVO		19.792.308	13.430.568	16.432.518	62.458.076	56.671.278	145.970.606	216.669.726	819.558.878
C PASIVO		31.069.018	9.914.629	52.249.637	43.338.136	63.000.080	86.637.424	126.926.831	386.752.367
G BRECHA		-11.276.709	1.163.497	-39.286.742	13.297.875	-4.590.043	49.312.746	51.250.241	394.730.202
H BRECHA ACUMULADA		-11.276.709	-10.113.212	-49.399.954	-36.102.079	-40.692.123	8.620.623	59.870.865	454.601.066
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE									
A ACTIVO		19.672.898	14.237.676	17.910.488	61.373.767	74.910.133	142.162.012	223.451.893	828.979.632
C PASIVO		37.050.547	10.320.670	34.351.709	62.100.881	44.857.318	95.767.566	136.266.667	393.058.680
G BRECHA		-17.377.649	1.564.564	-19.910.845	1.011.646	22.942.573	37.138.649	48.692.572	397.844.642
H BRECHA ACUMULADA		-17.377.649	-15.813.085	-35.723.930	-34.712.284	-11.769.711	25.368.938	74.061.511	471.906.153
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE									
A ACTIVO		19.875.140	13.443.248	16.345.802	79.208.479	66.112.573	141.625.119	226.256.692	827.270.242
C PASIVO		32.388.546	8.676.662	62.969.589	41.945.954	43.370.912	103.355.205	136.624.169	384.654.745
G BRECHA		-12.513.406	2.414.144	-50.093.411	39.006.598	15.631.419	29.014.118	51.139.869	404.539.188
H BRECHA ACUMULADA		-12.513.406	-10.099.262	-60.192.673	-21.186.075	-5.554.656	23.459.462	74.599.331	479.138.519
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE									
A ACTIVO		22.857.179	16.786.425	23.736.235	67.879.388	64.649.859	137.118.636	222.006.620	861.882.789
C PASIVO		35.190.390	10.692.261	41.020.072	38.139.044	46.130.033	140.273.062	154.662.286	367.425.317
G BRECHA		-12.333.211	3.725.271	-20.340.390	24.314.898	12.450.699	-19.430.766	37.030.262	460.602.687
H BRECHA ACUMULADA		-12.333.211	-8.607.940	-28.948.330	-4.633.433	7.817.267	-11.613.499	25.416.763	486.019.450
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0

	2011								
	Nom Producto	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO									
A ACTIVO	20.432.868	14.288.298	17.890.499	79.782.574	58.356.250	139.826.989	220.468.041	813.805.094	
C PASIVO	34.261.754	12.103.469	58.390.682	42.035.610	51.171.996	144.288.716	156.889.718	329.592.747	
G BRECHA	-13.828.885	-184.065	-43.556.736	31.677.837	1.758.807	-20.738.066	32.723.247	450.357.561	
H BRECHA ACUMULADA	-13.828.885	-14.012.951	-57.569.686	-25.891.849	-24.133.042	-44.871.107	-12.147.860	438.209.701	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
FEBRERO									
A ACTIVO	20.520.933	29.322.719	17.806.853	60.353.687	58.788.503	137.178.565	221.733.177	819.744.763	
C PASIVO	39.143.159	11.986.976	51.458.433	48.940.554	50.067.650	142.481.563	153.965.227	326.437.127	
G BRECHA	-18.622.226	14.966.849	-36.708.132	5.344.007	3.295.406	-21.579.338	36.693.711	459.452.850	
H BRECHA ACUMULADA	-18.622.226	-3.655.376	-40.363.509	-35.019.502	-31.724.096	-53.303.433	-16.609.723	442.843.127	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
MARZO									
A ACTIVO	18.864.516	13.459.970	16.012.575	61.023.085	72.770.873	137.572.772	223.534.460	850.338.240	
C PASIVO	36.715.173	17.720.240	49.193.912	45.853.662	63.991.281	93.902.227	171.591.270	374.952.663	
G BRECHA	-17.850.658	-6.629.163	-36.237.889	9.100.297	3.354.145	26.999.465	21.372.805	441.530.791	
H BRECHA ACUMULADA	-17.850.658	-24.479.821	-60.717.711	-51.617.414	-48.263.268	-21.263.803	109.002	441.639.793	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
ABRIL									
A ACTIVO	19.146.572	13.968.251	16.738.007	75.272.504	64.641.262	135.441.691	227.388.659	851.917.286	
C PASIVO	38.976.765	14.558.995	57.353.692	70.578.220	45.276.931	104.586.226	190.648.913	361.828.062	
G BRECHA	-19.830.192	-2.959.639	-43.672.237	-1.374.843	13.938.885	14.184.386	5.952.343	456.234.438	
H BRECHA ACUMULADA	-19.830.192	-22.789.831	-66.462.068	-67.836.911	-53.898.027	-39.713.640	-33.761.297	422.473.141	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
MAYO									
A ACTIVO	20.015.531	29.312.649	16.990.015	66.733.312	55.197.455	138.801.049	228.512.906	871.344.097	
C PASIVO	40.045.496	12.137.832	83.797.673	47.328.718	53.734.972	109.977.074	194.267.122	351.733.467	
G BRECHA	-20.029.964	14.805.923	-69.864.210	13.979.147	-4.357.703	12.547.635	2.676.883	485.755.844	
H BRECHA ACUMULADA	-20.029.964	-5.224.041	-75.088.251	-61.109.104	-65.466.807	-52.919.172	-50.242.290	435.513.554	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
JUNIO									
A ACTIVO	20.650.738	15.499.861	20.798.660	57.687.352	58.321.602	157.088.833	232.778.895	924.404.679	
C PASIVO	38.903.496	13.112.713	48.977.389	53.765.034	44.438.923	145.697.902	206.941.291	344.057.990	
G BRECHA	-18.252.758	18.255	-31.235.282	-1.897.868	8.457.232	-6.990.369	-3.882.955	546.491.904	
H BRECHA ACUMULADA	-18.252.758	-18.234.504	-49.469.786	-51.367.654	-42.910.421	-49.900.790	-53.783.745	492.708.159	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
JULIO									
A ACTIVO	18.782.850	13.793.003	15.569.748	60.248.181	60.716.605	163.031.061	233.252.150	920.928.231	
C PASIVO	41.242.251	14.113.645	57.963.289	46.398.276	45.405.918	149.377.095	212.497.730	341.480.574	
G BRECHA	-22.459.401	-2.689.536	-45.450.094	8.424.458	9.885.240	-5.588.032	-8.325.593	545.198.132	
H BRECHA ACUMULADA	-22.459.401	-25.148.936	-70.599.030	-62.174.572	-52.289.332	-57.877.364	-66.202.957	478.995.175	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
AGOSTO									
A ACTIVO	19.016.343	15.140.698	18.056.236	61.849.108	60.744.972	166.246.023	233.961.899	917.370.391	
C PASIVO	46.501.541	18.553.317	41.371.633	55.296.887	46.804.916	134.641.706	198.608.754	359.668.001	
G BRECHA	-27.485.198	-5.781.513	-26.371.950	1.126.775	8.514.610	12.145.302	6.273.132	523.452.864	
H BRECHA ACUMULADA	-27.485.198	-33.266.711	-59.638.661	-58.511.886	-49.997.276	-37.851.975	-31.578.843	491.874.021	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
SEPTIEMBRE									
A ACTIVO	20.047.647	15.320.443	19.545.279	62.304.080	75.083.750	155.148.568	236.105.195	927.802.584	
C PASIVO	47.735.673	13.074.709	40.203.427	59.283.988	87.312.840	107.617.680	207.871.816	365.732.825	
G BRECHA	-27.688.027	-123.159	-23.714.701	-2.405.354	-19.759.496	29.959.814	-1.205.624	528.214.973	
H BRECHA ACUMULADA	-27.688.027	-27.811.186	-51.525.887	-53.931.241	-73.690.737	-43.730.923	-44.936.547	483.278.426	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
OCTUBRE									
A ACTIVO	22.220.587	15.511.768	18.577.576	75.169.754	68.780.661	150.225.921	234.215.916	912.115.145	
C PASIVO	45.026.866	16.656.684	44.339.362	96.396.837	59.851.181	124.538.929	160.276.449	348.515.980	
G BRECHA	-22.806.279	-3.513.810	-28.818.338	-28.757.490	3.287.016	8.115.919	44.500.465	529.744.380	
H BRECHA ACUMULADA	-22.806.279	-26.320.088	-55.138.427	-83.895.917	-80.608.901	-72.492.982	-27.992.518	501.751.862	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
NOVIEMBRE									
A ACTIVO	18.924.370	29.768.044	17.226.140	67.431.032	60.629.564	142.921.193	223.559.022	878.205.070	
C PASIVO	48.521.972	14.391.107	76.692.838	62.033.683	56.098.449	123.688.546	155.001.817	336.765.158	
G BRECHA	-29.597.602	13.008.044	-64.628.211	-245.115	-1.755.029	2.305.254	39.196.573	507.585.127	
H BRECHA ACUMULADA	-29.597.602	-16.589.558	-81.217.769	-81.462.884	-83.217.913	-80.912.658	-41.716.085	465.869.041	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	
DICIEMBRE									
A ACTIVO	18.871.611	16.701.978	22.353.708	59.344.106	74.119.210	136.939.647	214.862.780	846.440.882	
C PASIVO	48.152.899	15.011.685	41.996.757	60.050.165	55.300.014	159.412.066	157.851.809	303.583.493	
G BRECHA	-29.281.288	-678.600	-22.699.602	-6.992.204	13.176.732	-39.399.812	26.590.152	509.002.604	
H BRECHA ACUMULADA	-29.281.288	-29.959.888	-52.659.490	-59.651.693	-46.474.961	-85.874.773	-59.284.621	449.717.983	
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0	

2012								
Nom Producto	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	18.652.409	14.839.354	19.001.495	73.115.458	53.694.160	134.695.133	207.723.472	940.565.272
C PASIVO	51.125.957	14.682.836	42.027.674	60.327.946	67.304.220	181.434.639	188.182.361	346.901.300
G BRECHA	-32.473.548	-2.415.695	-24.641.150	7.800.328	-17.797.244	-59.301.058	-13.162.892	567.284.711
H BRECHA ACUMULADA	-32.473.548	-34.889.242	-59.530.393	-51.730.065	-69.527.309	-128.828.367	-141.991.259	425.293.452
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	18.685.423	29.624.426	18.740.131	52.911.422	53.937.468	128.456.135	204.125.124	931.295.122
C PASIVO	50.491.160	14.735.200	39.906.638	72.713.545	60.695.302	185.945.684	185.616.531	346.462.429
G BRECHA	-31.805.737	12.317.014	-22.781.478	-23.989.307	-11.745.019	-70.051.102	-13.118.662	558.453.432
H BRECHA ACUMULADA	-31.805.737	-19.488.723	-42.270.201	-66.259.508	-78.004.527	-148.055.628	-161.174.290	397.279.142
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	17.503.208	13.101.309	16.196.103	53.317.933	67.045.163	124.829.472	200.754.003	919.980.976
C PASIVO	57.299.953	13.946.104	51.611.958	69.025.848	95.191.252	160.192.849	188.665.248	348.186.071
G BRECHA	-39.796.746	-3.417.009	-37.030.826	-19.895.099	-33.133.273	-49.992.613	-17.592.577	545.415.645
H BRECHA ACUMULADA	-39.796.746	-43.213.754	-80.244.580	-100.139.679	-133.272.952	-183.265.565	-200.858.142	344.557.504
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL								
A ACTIVO	17.532.756	13.278.464	16.745.946	67.788.387	57.790.701	120.516.415	200.916.590	820.882.355
C PASIVO	58.854.285	17.597.595	41.895.869	97.881.819	65.666.411	142.948.260	169.647.834	297.275.966
G BRECHA	-41.321.529	-6.891.343	-26.764.894	-35.080.617	-12.062.894	-37.061.080	1.421.864	497.227.128
H BRECHA ACUMULADA	-41.321.529	-48.212.872	-74.977.766	-110.058.383	-122.121.277	-159.182.358	-157.760.493	339.466.635
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO								
A ACTIVO	18.202.201	11.911.757	15.759.926	55.857.348	34.175.713	104.184.866	135.620.947	937.001.890
C PASIVO	59.025.640	19.170.053	28.426.261	65.322.115	58.028.047	121.265.549	239.055.468	512.947.370
G BRECHA	-41.608.584	-8.043.440	-14.236.624	-12.605.346	-26.992.912	-26.502.417	-122.277.789	424.054.520
H BRECHA ACUMULADA	-41.608.584	-49.652.024	-63.888.648	-76.493.994	-103.486.906	-129.989.323	-252.267.112	171.787.408
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO								
A ACTIVO	17.748.112	31.714.513	14.935.437	34.415.307	33.391.955	109.621.105	142.219.944	942.848.640
C PASIVO	63.326.113	20.333.408	29.697.248	63.546.519	56.605.483	149.899.593	183.102.432	518.114.223
G BRECHA	-46.424.254	10.534.853	-16.454.316	-32.516.223	-26.598.538	-50.433.521	-61.192.354	424.734.417
H BRECHA ACUMULADA	-46.424.254	-35.889.402	-52.343.717	-84.859.940	-111.458.479	-161.891.999	-223.084.354	201.650.063
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO								
A ACTIVO	17.062.076	11.299.431	24.825.868	32.320.711	36.178.159	108.853.276	151.943.225	981.237.445
C PASIVO	62.754.545	20.544.021	29.711.737	59.842.268	53.544.935	153.263.487	192.030.025	500.086.292
G BRECHA	-46.543.827	-10.095.948	-6.588.584	-30.926.986	-20.772.205	-54.626.500	-45.519.377	481.151.153
H BRECHA ACUMULADA	-46.543.827	-56.639.775	-63.228.359	-94.155.345	-114.927.551	-169.554.051	-215.073.428	266.077.725
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO								
A ACTIVO	16.470.318	10.899.840	14.174.503	33.630.631	38.048.621	93.450.993	140.475.500	819.417.200
C PASIVO	62.761.973	20.639.740	30.196.666	59.873.441	53.693.491	153.230.017	187.527.024	503.570.521
G BRECHA	-47.167.745	-10.615.990	-17.774.343	-29.747.170	-19.149.229	-70.292.102	-42.077.681	315.846.679
H BRECHA ACUMULADA	-47.167.745	-57.783.736	-75.558.078	-105.305.248	-124.454.477	-194.746.579	-236.824.260	79.022.419
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	15.208.212	10.089.039	17.740.181	41.490.465	53.532.551	91.446.331	156.901.244	899.068.038
C PASIVO	63.279.176	20.677.486	30.619.203	78.105.576	68.648.620	114.927.082	185.923.128	590.434.462
G BRECHA	-48.973.732	-11.491.216	-14.684.557	-40.226.183	-18.727.141	-34.313.966	-38.688.312	308.633.576
H BRECHA ACUMULADA	-48.973.732	-60.464.948	-75.149.504	-115.375.688	-134.102.829	-168.416.794	-207.105.106	101.528.470
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	13.880.560	9.388.004	22.406.157	38.788.843	36.771.596	92.593.019	157.866.642	928.337.832
C PASIVO	67.320.453	22.193.175	32.493.935	82.012.657	71.814.340	110.155.089	186.408.134	587.964.555
G BRECHA	-54.409.383	-13.774.661	-12.026.759	-47.101.775	-38.920.706	-29.195.954	-51.809.260	340.373.277
H BRECHA ACUMULADA	-54.409.383	-68.184.044	-80.210.803	-127.312.578	-166.233.284	-195.429.238	-247.238.498	93.134.780
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	13.804.478	19.743.071	11.763.002	38.399.396	27.632.387	97.456.785	161.069.882	954.122.171
C PASIVO	86.622.366	26.402.961	37.868.069	67.907.270	60.966.509	119.864.708	185.278.801	599.859.303
G BRECHA	-73.712.812	-7.554.814	-27.894.915	-33.087.569	-36.913.817	-33.147.010	-45.687.092	354.262.868
H BRECHA ACUMULADA	-73.712.812	-81.267.626	#####	-142.250.110	-179.163.926	-212.310.936	-257.998.028	96.264.840
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	19.513.397	9.319.633	16.646.153	30.270.889	33.697.296	94.047.947	159.676.134	1.296.548.252
C PASIVO	74.232.079	25.622.631	36.707.211	68.351.144	61.610.545	123.470.911	201.597.576	842.178.023
G BRECHA	-55.279.023	-16.863.339	-21.181.737	-40.321.615	-30.154.609	-36.147.043	-55.369.599	454.370.229
H BRECHA ACUMULADA	-55.279.023	-72.142.361	-93.324.099	-133.645.713	-163.800.322	-199.947.365	-255.316.964	199.053.265
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	398.959	55.768.558	0

2013								
Nom Producto	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	13.134.352	8.766.997	11.393.392	38.312.175	34.729.357	91.649.965	158.477.832	1.311.609.803
C PASIVO	69.522.482	24.247.158	35.044.477	67.817.182	61.049.148	134.217.813	188.677.919	821.746.887
G BRECHA	-56.925.174	-16.017.204	-24.725.171	-31.653.179	-28.467.963	-49.012.364	-43.089.119	489.862.915
H BRECHA ACUMULADA	-56.925.174	-72.942.378	-97.667.549	-129.320.728	-157.788.691	-206.801.055	-249.890.174	239.972.741
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	44.139.458	87.228.578	0
FEBRERO								
A ACTIVO	18.545.788	10.468.946	17.337.378	45.218.645	33.487.804	110.810.820	186.253.439	1.317.594.084
C PASIVO	68.731.199	23.537.060	34.268.282	69.066.921	61.961.648	124.705.463	187.838.554	815.520.372
G BRECHA	-50.759.103	-13.641.805	-18.078.286	-26.143.037	-30.768.606	-20.778.932	-15.353.691	502.073.712
H BRECHA ACUMULADA	-50.759.103	-64.400.908	-82.479.194	-108.622.231	-139.390.837	-160.169.769	-175.523.460	326.550.252
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	1.491.336	22.270.268	37.623.960	0
MARZO								
A ACTIVO	17.883.594	17.051.807	14.236.640	36.773.317	36.342.108	112.441.542	183.448.069	1.338.096.609
C PASIVO	68.249.701	23.383.963	34.087.513	69.399.869	62.212.811	125.629.968	194.218.140	801.862.707
G BRECHA	-51.052.213	-7.018.262	-21.223.084	-35.370.974	-28.615.125	-21.421.694	-27.236.607	536.233.902
H BRECHA ACUMULADA	-51.052.213	-58.070.475	-79.293.560	-114.664.534	-143.279.659	-164.701.353	-191.937.961	344.295.942
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	15.048.869	36.470.563	63.707.171	0
ABRIL								
A ACTIVO	13.335.069	9.664.980	14.165.173	37.484.098	34.049.870	115.304.862	187.113.094	1.335.542.098
C PASIVO	84.260.850	22.267.730	32.252.593	65.724.146	58.660.613	126.270.072	178.324.825	393.937.433
G BRECHA	-71.672.605	-13.349.574	-19.581.067	-31.227.343	-27.598.039	-19.927.101	-9.135.510	941.604.665
H BRECHA ACUMULADA	-71.672.605	-85.022.179	-104.603.247	-135.830.590	-163.428.629	-183.355.730	-192.491.239	749.113.426
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	4.435.003	24.362.104	33.497.613	0
MAYO								
A ACTIVO	16.360.150	10.338.427	12.905.702	36.306.002	36.066.688	115.748.374	196.737.573	1.339.403.135
C PASIVO	80.021.591	21.724.594	31.468.216	63.030.693	56.433.937	125.164.300	175.298.604	390.731.962
G BRECHA	-64.455.101	-12.179.827	-20.149.833	-29.899.329	-23.541.888	-18.939.842	2.391.137	948.671.173
H BRECHA ACUMULADA	-64.455.101	-76.634.928	-96.784.761	-126.684.090	-150.225.978	-169.165.820	-166.774.683	781.896.490
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	13.247.389	36.789.277	55.729.119	53.337.982	0
JUNIO								
A ACTIVO	15.604.106	12.475.471	22.438.126	39.178.158	37.976.284	113.712.792	206.489.265	1.345.787.013
C PASIVO	78.477.961	22.187.488	32.249.723	63.269.664	56.869.247	131.435.748	167.266.521	815.210.532
G BRECHA	-63.647.129	-10.485.291	-11.358.145	-27.184.602	-21.986.059	-27.002.243	20.664.172	530.576.482
H BRECHA ACUMULADA	-63.647.129	-74.132.420	-85.490.565	-112.675.167	-134.661.225	-161.663.468	-140.999.296	389.577.186
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	19.693.075	41.679.134	68.681.376	48.017.204	0
JULIO								
A ACTIVO	18.317.235	14.900.551	15.078.145	40.591.998	36.528.372	113.281.819	216.659.185	1.432.301.067
C PASIVO	74.826.249	22.188.507	31.769.223	59.134.718	52.933.144	123.110.516	172.323.993	769.125.958
G BRECHA	-57.239.756	-8.018.698	-18.152.562	-21.465.687	-19.327.739	-18.597.599	26.797.387	663.175.109
H BRECHA ACUMULADA	-57.239.756	-65.258.454	-83.411.017	-104.876.703	-124.204.442	-142.802.041	-116.004.654	547.170.455
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	4.419.084	25.884.771	45.212.510	63.810.109	37.012.722	0
AGOSTO								
A ACTIVO	20.696.457	11.405.437	14.068.480	38.786.546	37.152.112	111.691.298	222.897.009	1.438.842.510
C PASIVO	65.742.415	20.773.022	29.920.414	59.250.513	52.990.691	124.595.428	173.884.875	772.953.211
G BRECHA	-45.817.327	-10.138.954	-17.394.672	-23.549.443	-18.924.056	-22.160.558	30.499.277	665.889.299
H BRECHA ACUMULADA	-45.817.327	-55.956.281	-73.350.953	-96.900.395	-115.824.451	-137.985.010	-107.485.732	558.403.567
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	5.395.758	28.945.200	47.869.256	70.029.815	39.530.537	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	17.589.067	12.112.737	13.346.737	40.419.079	37.986.470	116.794.438	227.652.522	1.457.365.825
C PASIVO	70.655.531	21.567.210	31.112.514	71.002.750	62.476.899	137.869.728	193.683.998	726.038.920
G BRECHA	-53.817.131	-10.205.139	-19.267.109	-33.586.336	-27.493.093	-30.083.285	15.952.534	731.326.905
H BRECHA ACUMULADA	-53.817.131	-64.022.270	-83.289.380	-116.875.716	-144.368.809	-174.452.094	-158.499.560	572.827.345
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	2.901.942	36.488.278	63.981.372	94.064.657	78.112.123	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	18.290.974	11.140.664	13.386.559	40.181.878	36.221.285	122.234.896	227.735.334	1.473.905.269
C PASIVO	67.197.708	20.811.203	30.361.708	76.030.424	66.404.225	140.003.233	195.376.619	795.731.020
G BRECHA	-49.688.414	-10.452.220	-18.538.511	-38.975.271	-33.309.665	-27.148.511	13.598.366	678.174.249
H BRECHA ACUMULADA	-49.688.414	-60.140.634	-78.679.146	-117.654.417	-150.964.082	-178.112.593	-164.514.227	513.660.021
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	16.061.996	2.463.630	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	22.277.965	8.992.361	12.140.207	39.379.701	34.396.148	122.433.878	219.709.553	1.438.363.188
C PASIVO	86.569.731	24.936.799	35.673.903	68.267.767	60.776.487	145.245.285	202.042.069	811.603.341
G BRECHA	-65.088.437	-16.741.108	-25.127.038	-32.074.749	-29.567.022	-32.371.456	-1.452.613	626.759.847
H BRECHA ACUMULADA	-65.088.437	-81.829.546	-106.956.583	-139.031.333	-168.598.354	-200.969.810	-202.422.423	424.337.423
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	18.018.150	10.647.234	13.493.254	41.950.794	34.962.864	121.344.494	214.300.520	1.405.200.008
C PASIVO	81.678.971	23.301.906	33.792.759	69.502.680	61.788.837	149.137.666	196.437.025	802.622.206
G BRECHA	-64.278.835	-13.272.687	-21.535.536	-30.023.948	-29.298.034	-35.209.357	3.031.122	559.476.506
H BRECHA ACUMULADA	-64.278.835	-77.551.522	-99.087.058	-129.111.007	-158.409.041	-193.618.399	-190.587.276	368.889.230
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0

TENDENCIA DE BRECHAS DE LIQUIDEZ ESTATICO 2010 - 2013
BANCO NACIONAL DE FOMENTO
ESCENARIO ESPERADO

	2010							
	Nom Produc 1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	10.070.837	9.316.238	11.373.571	30.604.592	29.769.937	81.209.784	126.878.050	830.026.445
C PASIVO	28.912.589	11.083.871	25.681.383	21.142.212	21.986.265	71.185.579	106.702.031	401.127.656
G BRECHA	-18.841.752	-4.591.994	-19.505.215	1.440.617	-238.092	-14.041.084	-4.465.772	380.768.484
H BRECHA ACUMULADA	-18.841.752	-23.433.746	-42.938.961	-41.498.344	-41.736.436	-55.777.520	-60.243.293	320.525.191
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	10.568.574	9.473.722	11.634.531	30.475.974	31.299.906	84.177.200	131.732.399	818.610.348
C PASIVO	26.669.847	6.454.511	32.166.659	24.218.327	20.717.916	72.601.542	107.455.315	415.456.272
G BRECHA	-16.101.272	194.850	-25.729.531	-1.764.117	2.560.227	-12.489.632	-2.164.685	355.023.771
H BRECHA ACUMULADA	-16.101.272	-15.906.422	-41.635.953	-43.400.070	-40.839.842	-53.329.474	-55.494.159	299.529.612
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	11.915.622	9.320.513	11.142.700	33.105.834	33.804.331	88.487.421	140.616.791	822.732.411
C PASIVO	30.833.262	7.133.358	32.171.386	23.515.651	42.661.836	74.370.818	108.856.825	396.723.025
G BRECHA	-18.917.640	-10.367	-24.428.888	3.992.458	-14.455.229	-3.078.250	12.814.426	389.400.269
H BRECHA ACUMULADA	-18.917.640	-18.928.007	-43.356.895	-39.364.437	-53.819.667	-56.897.917	-44.083.491	345.316.778
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL								
A ACTIVO	14.336.345	12.223.058	14.161.463	44.938.178	45.797.056	116.404.547	187.247.933	758.694.188
C PASIVO	30.070.375	7.315.493	32.752.276	46.821.327	26.543.532	72.556.234	134.296.557	372.637.222
G BRECHA	-15.734.030	2.710.043	-21.991.015	-7.480.873	13.655.800	26.653.459	33.402.042	349.447.849
H BRECHA ACUMULADA	-15.734.030	-13.023.987	-35.015.002	-42.495.875	-28.840.075	-2.186.615	31.215.427	380.663.276
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO								
A ACTIVO	13.254.911	10.614.749	12.826.689	39.344.448	38.767.569	97.544.428	157.483.200	826.587.366
C PASIVO	30.300.667	29.370.062	33.637.014	28.299.987	35.995.089	75.775.070	146.847.818	379.724.212
G BRECHA	-17.045.756	-20.952.835	-24.210.528	5.446.736	-2.825.244	4.574.505	-9.383.110	410.254.037
H BRECHA ACUMULADA	-17.045.756	-37.998.590	-62.209.118	-56.762.382	-59.587.626	-55.013.121	-64.396.231	345.857.806
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO								
A ACTIVO	13.357.667	10.553.076	12.954.737	40.865.163	39.478.963	100.655.765	163.708.551	817.039.227
C PASIVO	31.969.629	10.298.854	36.392.166	38.580.602	29.479.405	98.474.522	99.820.287	405.882.298
G BRECHA	-18.611.962	-1.943.300	-26.837.632	-3.714.844	4.401.833	-7.108.608	36.236.180	374.547.812
H BRECHA ACUMULADA	-18.611.962	-20.555.262	-47.392.893	-51.107.737	-46.705.904	-53.814.512	-17.578.332	356.969.479
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO								
A ACTIVO	13.960.605	11.024.989	12.915.632	43.627.123	42.913.473	109.994.888	172.291.356	810.481.632
C PASIVO	30.898.524	10.433.539	39.620.007	31.164.728	33.632.632	92.763.260	98.061.092	396.988.624
G BRECHA	-16.937.919	-1.606.072	-30.506.258	6.864.671	3.683.116	6.763.626	47.342.821	376.883.890
H BRECHA ACUMULADA	-16.937.919	-18.543.991	-49.050.249	-42.185.578	-38.502.462	-31.738.836	15.603.984	392.487.875
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO								
A ACTIVO	14.880.932	10.816.592	12.509.304	46.794.055	46.063.286	113.824.398	179.165.922	875.028.902
C PASIVO	31.159.029	7.969.382	38.522.266	33.733.708	35.163.423	98.323.467	111.427.301	425.761.294
G BRECHA	-16.278.098	494.768	-29.482.585	7.238.282	5.077.798	13.330.965	29.245.967	411.191.299
H BRECHA ACUMULADA	-16.278.098	-15.783.330	-45.265.915	-38.027.634	-32.949.836	-19.618.870	9.627.097	420.818.395
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	16.972.747	11.094.202	13.030.112	50.826.561	47.125.755	118.733.448	182.490.538	851.195.205
C PASIVO	30.522.140	8.941.994	49.405.904	37.497.741	52.263.866	80.000.964	112.177.509	429.078.002
G BRECHA	-13.549.393	-200.235	-39.845.416	7.506.755	-3.399.352	28.712.047	31.820.375	384.040.893
H BRECHA ACUMULADA	-13.549.393	-13.749.627	-53.595.043	-46.088.288	-49.487.640	-20.775.593	11.044.782	395.085.675
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	15.322.265	10.722.561	12.873.533	47.484.625	53.235.433	109.341.551	174.161.061	885.781.898
C PASIVO	36.611.394	9.205.291	34.098.685	51.800.273	38.771.474	87.487.103	119.858.069	435.941.749
G BRECHA	-21.289.129	-835.173	-24.694.775	-2.576.889	7.353.717	12.598.652	15.810.338	411.763.839
H BRECHA ACUMULADA	-21.289.129	-22.124.302	-46.819.077	-49.395.965	-42.042.248	-29.443.596	-13.633.258	398.130.581
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	15.768.598	10.267.722	12.080.669	56.052.378	48.515.509	108.205.881	174.272.618	888.388.510
C PASIVO	31.946.845	8.097.663	56.407.774	36.861.260	37.878.361	93.928.219	120.331.056	428.534.604
G BRECHA	-16.178.246	-182.383	-47.796.728	20.935.190	3.526.906	5.021.865	15.448.908	421.777.597
H BRECHA ACUMULADA	-16.178.246	-16.360.629	-64.157.357	-43.222.167	-39.695.261	-34.673.396	-19.224.488	402.553.109
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	16.863.497	11.748.062	15.839.559	50.085.308	47.524.251	105.477.872	171.243.114	931.446.146
C PASIVO	34.670.147	9.750.664	40.937.665	34.550.436	40.496.254	123.343.664	138.048.579	411.735.056
G BRECHA	-17.806.650	-371.496	-28.154.658	10.109.425	958.870	-34.142.132	2.880.464	485.856.304
H BRECHA ACUMULADA	-17.806.650	-18.178.146	-46.332.804	-36.223.380	-35.264.509	-69.406.641	-66.526.177	419.330.127
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0

2011								
	Nom Produc 1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	16.753.954	11.256.237	13.426.578	66.410.324	47.301.719	114.502.712	181.329.931	836.784.127
C PASIVO	33.808.234	10.732.439	53.144.388	37.322.802	44.114.985	125.859.792	138.896.215	384.855.836
G BRECHA	-17.054.280	-1.845.096	-42.774.363	23.018.395	-2.238.713	-27.633.419	11.578.641	418.073.505
H BRECHA ACUMULADA	-17.054.280	-18.899.376	-61.673.739	-38.655.343	-40.894.056	-68.527.475	-56.948.834	361.124.671
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	17.108.186	26.476.496	13.606.001	49.716.567	47.950.817	114.707.111	184.049.924	824.828.687
C PASIVO	38.533.412	10.801.711	49.113.001	42.880.956	43.669.823	125.685.276	137.190.590	376.605.921
G BRECHA	-21.425.227	13.305.891	-38.563.553	766.484	-1.144.453	-27.254.504	15.785.096	414.367.980
H BRECHA ACUMULADA	-21.425.227	-8.119.336	-46.682.888	-45.916.404	-47.060.857	-74.315.361	-58.530.265	355.837.715
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	15.974.959	11.096.658	12.773.167	50.102.568	62.682.820	115.654.626	185.965.181	865.134.489
C PASIVO	35.852.620	14.631.640	47.003.922	38.919.638	52.421.566	84.311.712	155.244.530	425.534.800
G BRECHA	-19.877.661	-5.903.876	-37.287.307	5.113.804	4.835.808	14.671.835	150.265	405.744.903
H BRECHA ACUMULADA	-19.877.661	-25.781.538	-63.068.845	-57.955.041	-53.119.233	-38.447.399	-38.297.134	367.447.769
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL								
A ACTIVO	16.085.712	11.416.948	13.191.638	64.738.228	51.716.028	114.300.280	188.362.490	873.061.504
C PASIVO	38.404.636	12.471.381	53.551.946	58.226.879	39.289.041	94.958.754	174.749.211	412.155.956
G BRECHA	-22.318.924	-3.423.328	-43.416.861	442.223	7.001.540	2.670.447	-17.174.125	427.050.762
H BRECHA ACUMULADA	-22.318.924	-25.742.252	-69.159.112	-68.716.889	-61.715.349	-59.044.902	-76.219.026	350.831.736
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO								
A ACTIVO	17.359.228	27.075.717	13.906.254	54.508.924	47.454.410	118.650.804	193.240.776	891.302.328
C PASIVO	39.766.333	10.878.033	72.847.600	41.285.644	46.011.841	100.288.270	178.374.427	403.570.205
G BRECHA	-22.407.105	13.828.790	-61.997.899	7.797.833	-4.377.617	2.086.195	-16.702.553	453.877.338
H BRECHA ACUMULADA	-22.407.105	-8.578.315	-70.576.214	-62.778.381	-67.155.998	-65.069.803	-81.772.356	372.104.982
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO								
A ACTIVO	17.345.599	12.593.636	16.433.042	49.627.745	49.199.592	136.506.484	196.968.363	945.432.798
C PASIVO	38.352.696	11.442.414	44.485.423	45.881.687	38.919.380	126.415.863	188.386.425	402.010.849
G BRECHA	-21.007.097	-1.217.672	-31.108.933	-2.074.128	4.854.765	-8.290.679	-21.138.621	509.567.163
H BRECHA ACUMULADA	-21.007.097	-22.224.769	-53.333.702	-55.407.830	-50.553.065	-58.843.744	-79.982.365	429.584.798
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO								
A ACTIVO	16.785.284	12.116.474	13.479.104	51.958.905	52.522.967	142.620.394	202.219.802	937.435.638
C PASIVO	40.810.621	12.288.025	52.200.931	40.511.485	39.757.708	129.509.836	193.605.538	399.794.634
G BRECHA	-24.025.337	-2.540.445	-41.778.380	6.021.974	7.339.813	-6.131.439	-20.465.749	503.391.478
H BRECHA ACUMULADA	-24.025.337	-26.565.782	-68.344.162	-62.322.188	-54.982.375	-61.113.814	-81.579.563	421.811.915
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO								
A ACTIVO	16.421.599	12.890.792	15.044.882	52.485.997	50.700.681	142.555.863	199.679.688	940.766.044
C PASIVO	45.212.255	15.646.170	35.841.638	48.383.911	42.076.270	117.133.797	180.062.583	417.090.131
G BRECHA	-28.790.656	-5.124.272	-23.853.309	-1.323.360	3.198.965	5.963.050	-9.462.908	489.426.387
H BRECHA ACUMULADA	-28.790.656	-33.914.929	-57.768.238	-59.091.598	-55.892.633	-49.929.583	-59.392.491	430.033.896
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	17.553.151	13.126.189	16.591.747	52.530.315	66.143.678	131.366.297	203.745.885	951.017.145
C PASIVO	46.881.380	11.698.629	35.210.031	51.869.062	72.660.098	98.524.686	189.341.315	422.647.756
G BRECHA	-29.328.230	-941.334	-21.674.836	-4.764.194	-14.046.827	15.270.537	-15.034.433	494.514.603
H BRECHA ACUMULADA	-29.328.230	-30.269.564	-51.944.400	-56.708.594	-70.755.421	-55.484.883	-70.519.316	423.995.287
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	18.509.849	12.219.535	14.208.911	62.644.216	51.574.426	119.572.833	187.739.987	953.111.338
C PASIVO	44.836.071	14.668.875	39.144.213	81.044.818	53.970.750	115.862.744	141.909.130	404.165.686
G BRECHA	-26.326.222	-4.818.234	-27.991.854	-25.931.008	-8.038.788	-13.860.985	16.391.854	515.090.867
H BRECHA ACUMULADA	-26.326.222	-31.144.455	-59.136.309	-85.067.317	-93.106.105	#####	-90.575.236	424.515.631
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	15.393.228	26.621.168	13.147.921	49.705.994	46.082.766	112.538.242	176.874.177	920.696.953
C PASIVO	48.064.509	12.887.664	62.713.177	55.161.986	50.769.915	114.464.219	137.354.158	391.777.941
G BRECHA	-32.671.281	11.364.610	-54.726.768	-11.098.456	-10.973.293	-18.853.370	10.159.387	495.064.226
H BRECHA ACUMULADA	-32.671.281	-21.306.671	-76.033.439	-87.131.895	-98.105.189	#####	#####	388.265.055
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	13.999.039	12.184.518	15.527.245	44.584.053	59.402.016	107.226.965	168.163.491	890.290.520
C PASIVO	47.404.073	13.268.593	36.905.179	53.715.787	50.204.630	141.226.764	140.465.095	358.168.767
G BRECHA	-33.405.034	-3.452.970	-24.434.487	-15.417.878	3.554.923	-50.927.191	-2.722.423	498.266.967
H BRECHA ACUMULADA	-33.405.034	-36.858.004	-61.292.491	-76.710.369	-73.155.447	#####	#####	371.461.907
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0

2012								
Nom Produc	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	15.285.578	11.723.420	14.334.678	60.682.209	43.295.754	110.315.708	171.353.587	965.932.531
C PASIVO	49.996.191	13.241.127	37.263.990	54.443.576	59.594.623	159.303.536	166.123.743	412.020.145
G BRECHA	-34.710.613	-4.089.920	-24.544.283	1.251.448	-20.486.053	-61.549.381	-27.474.160	527.533.126
H BRECHA ACUMULADA	-34.710.613	-38.800.533	-63.344.817	-62.093.368	-82.579.421	#####	#####	355.930.164
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	15.433.872	26.602.694	14.096.365	42.951.163	43.319.427	106.768.181	169.061.958	930.356.640
C PASIVO	50.025.473	13.279.531	35.733.961	63.777.083	54.912.364	163.457.725	163.901.452	411.478.900
G BRECHA	-34.591.601	10.750.951	-23.252.567	-25.013.105	-16.580.121	-69.251.097	-26.466.750	492.498.480
H BRECHA ACUMULADA	-34.591.601	-23.840.651	-47.093.218	-72.106.322	-88.686.443	#####	#####	308.094.190
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	14.834.145	10.663.136	12.666.690	42.868.603	57.169.657	103.909.565	165.985.390	926.402.001
C PASIVO	56.312.669	12.913.528	44.792.652	61.837.734	81.116.784	146.673.501	167.153.836	413.318.579
G BRECHA	-41.478.524	-4.822.605	-33.740.933	-23.156.315	-28.934.312	-57.393.172	-30.849.778	486.704.162
H BRECHA ACUMULADA	-41.478.524	-46.301.130	-80.042.062	#####	#####	#####	#####	266.328.523
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL								
A ACTIVO	14.628.760	10.647.159	12.834.896	57.651.927	44.761.493	100.886.345	164.981.678	833.621.398
C PASIVO	57.371.244	15.567.299	37.523.525	82.795.449	59.084.008	132.934.651	152.347.315	354.144.546
G BRECHA	-42.742.484	-7.492.353	-26.303.601	-30.130.707	-18.509.699	-46.677.542	-17.212.528	453.097.591
H BRECHA ACUMULADA	-42.742.484	-50.234.837	-76.538.438	#####	#####	#####	#####	264.028.678
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO								
A ACTIVO	59.611.970	54.106.347	57.553.043	95.244.626	73.725.578	137.346.482	163.299.333	933.107.483
C PASIVO	49.394.620	17.011.686	25.831.341	46.848.024	43.458.304	105.774.882	185.576.962	629.344.683
G BRECHA	9.432.204	36.309.517	30.151.413	45.256.024	27.126.696	22.149.865	-41.120.898	303.762.800
H BRECHA ACUMULADA	9.432.204	45.741.721	75.893.134	121.149.158	148.275.854	170.425.719	129.304.821	433.067.621
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO								
A ACTIVO	29.654.046	44.410.855	27.235.982	44.337.462	43.457.092	113.745.524	139.308.798	884.745.255
C PASIVO	51.247.630	17.626.850	26.443.934	46.690.184	43.317.038	113.520.679	170.741.369	615.037.335
G BRECHA	-22.439.837	25.937.752	-900.457	-5.737.733	-3.244.956	-9.930.188	-51.742.438	269.707.920
H BRECHA ACUMULADA	-22.439.837	3.497.915	2.597.458	-3.140.275	-6.385.231	-16.315.419	-68.057.857	201.650.063
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO								
A ACTIVO	119.239.493	114.165.714	127.348.862	132.969.971	136.936.428	204.340.414	240.221.429	900.084.980
C PASIVO	50.199.897	17.730.452	26.329.094	45.334.282	42.103.094	113.091.681	171.023.557	605.965.253
G BRECHA	68.188.238	95.583.905	99.317.053	84.230.259	91.427.904	81.032.444	63.765.295	294.119.727
H BRECHA ACUMULADA	68.188.238	163.772.143	263.089.196	347.319.455	438.747.359	519.779.803	583.545.098	877.664.825
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO								
A ACTIVO	28.307.470	23.347.516	26.269.936	44.104.508	48.632.133	98.573.945	138.812.793	838.692.134
C PASIVO	50.945.192	17.994.192	27.022.008	46.355.600	43.072.330	115.084.375	169.469.747	601.549.428
G BRECHA	-23.513.813	4.477.234	-2.504.251	-5.755.452	2.055.443	-27.023.508	-25.683.111	237.142.706
H BRECHA ACUMULADA	-23.513.813	-19.036.579	-21.540.830	-27.296.282	-25.240.839	-52.264.347	-77.947.458	159.195.248
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	28.673.839	24.106.406	31.423.770	53.508.939	65.638.956	97.287.938	174.019.711	899.723.979
C PASIVO	52.900.830	18.351.639	27.822.928	52.716.797	48.625.553	96.669.677	166.543.202	688.984.108
G BRECHA	-25.129.759	4.851.999	1.795.306	-2.818.930	13.402.331	-10.214.953	-2.189.918	210.739.871
H BRECHA ACUMULADA	-25.129.759	-20.277.760	-18.482.453	-21.301.384	-7.899.053	-18.114.005	-20.303.924	190.435.947
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	25.379.595	21.698.395	34.207.549	47.735.432	45.896.477	90.891.223	143.549.321	971.620.795
C PASIVO	55.579.823	19.562.032	29.330.616	55.032.125	50.535.924	96.467.137	168.187.009	685.667.672
G BRECHA	-31.169.718	1.166.873	2.937.953	-11.174.654	-8.517.409	-17.209.798	-47.905.455	285.953.123
H BRECHA ACUMULADA	-31.169.718	-30.002.845	-27.064.893	-38.239.546	-46.756.955	-63.966.753	#####	174.080.915
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	25.635.667	32.486.677	23.986.562	47.368.177	36.805.851	94.792.152	144.796.445	#####
C PASIVO	62.088.816	20.904.851	31.257.907	52.186.246	48.567.996	101.414.317	172.343.829	696.006.025
G BRECHA	-37.348.074	10.686.902	-9.061.193	-8.397.764	-15.341.839	-17.361.251	-49.025.557	305.571.571
H BRECHA ACUMULADA	-37.348.074	-26.661.171	-35.722.364	-44.120.128	-59.461.968	-76.823.219	#####	179.722.796
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	31.071.632	21.891.533	28.668.587	38.696.536	42.352.602	90.604.394	142.747.719	#####
C PASIVO	59.386.706	22.295.698	32.707.369	54.760.731	50.892.355	105.912.958	183.168.047	924.646.256
G BRECHA	-28.875.414	-964.505	-5.159.462	-18.305.555	-10.781.114	-22.032.643	-53.868.485	421.978.850
H BRECHA ACUMULADA	-28.875.414	-29.839.919	-34.999.381	-53.304.936	-64.086.049	-86.118.692	#####	281.991.673
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0

2013								
Nom Produc	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	27.617.229	23.998.003	26.174.496	49.818.569	46.430.398	92.715.542	148.204.246	#####
C PASIVO	59.540.482	22.010.134	32.354.991	55.820.010	51.587.481	111.251.034	177.060.428	892.698.507
G BRECHA	-32.460.296	1.450.825	-7.254.581	-8.149.613	-7.305.254	-24.980.008	-41.745.214	457.352.374
H BRECHA ACUMULADA	-32.460.296	-31.009.471	-38.264.052	-46.413.665	-53.718.919	-78.698.927	#####	336.908.233
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	24.951.102	17.577.380	24.016.861	49.175.272	37.619.989	105.118.414	171.301.477	#####
C PASIVO	58.407.164	21.223.384	31.486.641	55.566.325	51.314.293	106.877.856	175.899.336	884.854.501
G BRECHA	-34.029.752	-4.219.695	-8.617.160	-8.685.814	-15.989.066	-8.643.730	-18.366.435	425.101.905
H BRECHA ACUMULADA	-34.029.752	-38.249.447	-46.866.608	-55.552.422	-71.541.488	-80.185.219	-98.551.653	326.550.252
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	19.659.435	20.599.989	16.688.468	32.180.179	32.212.124	83.005.727	132.527.360	#####
C PASIVO	58.154.249	21.121.513	31.367.459	55.637.854	51.359.285	107.160.700	178.187.538	876.056.074
G BRECHA	-39.180.919	-1.207.630	-16.051.202	-26.202.096	-21.891.583	-32.388.241	-62.126.714	543.344.329
H BRECHA ACUMULADA	-39.180.919	-40.388.550	-56.439.752	-82.641.848	#####	#####	#####	344.295.942
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	8.690.883	70.817.597	0
ABRIL								
A ACTIVO	17.423.939	14.608.855	18.276.232	35.473.726	32.400.682	91.767.252	145.396.905	#####
C PASIVO	72.581.543	19.650.330	29.105.796	51.654.296	47.564.312	113.546.941	161.755.753	465.839.290
G BRECHA	-55.904.428	-5.788.300	-12.323.211	-19.167.867	-18.150.926	-30.741.579	-34.282.627	925.472.364
H BRECHA ACUMULADA	-55.904.428	-61.692.728	-74.015.939	-93.183.806	#####	#####	#####	749.113.426
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	17.365.312	0
MAYO								
A ACTIVO	21.405.989	16.319.750	18.172.003	36.168.596	36.307.200	97.373.833	161.471.859	#####
C PASIVO	69.990.958	19.476.671	28.765.627	50.487.658	46.541.770	112.319.390	158.490.478	457.801.344
G BRECHA	-49.378.629	-3.950.581	-12.180.944	-17.493.701	-13.409.210	-24.469.473	-16.066.451	918.845.478
H BRECHA ACUMULADA	-49.378.629	-53.329.211	-65.510.154	-83.003.855	-96.413.064	#####	#####	781.896.490
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	7.445.836	23.512.287	0
JUNIO								
A ACTIVO	19.864.307	18.010.308	27.178.009	38.030.143	37.348.801	94.674.288	166.351.471	#####
C PASIVO	67.827.554	19.800.670	29.380.146	51.273.961	47.408.739	116.961.464	156.904.053	877.410.297
G BRECHA	-48.736.521	-2.563.637	-3.748.685	-16.336.914	-13.153.033	-31.566.462	-9.111.153	514.793.591
H BRECHA ACUMULADA	-48.736.521	-51.300.158	-55.048.842	-71.385.756	-84.538.789	#####	#####	389.577.186
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	23.123.160	32.234.313	0
JULIO								
A ACTIVO	26.151.952	24.542.828	23.788.409	42.075.181	38.741.258	93.864.254	169.039.088	#####
C PASIVO	61.923.504	19.298.447	28.298.033	47.954.270	44.132.751	108.157.983	156.566.624	839.080.695
G BRECHA	-36.502.294	4.513.639	-5.971.108	-8.802.056	-8.314.460	-23.062.633	-5.065.341	630.374.708
H BRECHA ACUMULADA	-36.502.294	-31.988.655	-37.959.763	-46.761.819	-55.076.279	-78.138.912	-83.204.253	547.170.455
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	4.212.321	0
AGOSTO								
A ACTIVO	30.482.913	22.969.433	24.860.624	44.000.261	43.052.022	100.615.322	187.381.592	#####
C PASIVO	57.276.728	18.876.809	27.642.913	48.050.628	44.174.999	108.442.329	158.709.981	836.936.183
G BRECHA	-27.565.184	3.321.255	-4.325.026	-7.135.843	-4.208.453	-17.083.435	10.158.755	605.241.496
H BRECHA ACUMULADA	-27.565.184	-24.243.928	-28.568.955	-35.704.797	-39.913.250	-56.996.685	-46.837.930	558.403.566
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	27.293.187	23.826.505	24.317.164	45.329.340	43.701.575	103.784.601	189.377.639	#####
C PASIVO	60.344.337	19.257.503	28.338.097	53.147.669	48.419.961	115.568.765	168.488.107	820.843.111
G BRECHA	-33.801.817	3.818.336	-5.522.265	-10.820.994	-7.721.051	-20.792.159	2.873.541	644.793.754
H BRECHA ACUMULADA	-33.801.817	-29.983.481	-35.505.747	-46.326.741	-54.047.792	-74.839.951	-71.966.409	572.827.345
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	28.238.516	23.326.234	24.836.511	45.685.380	42.587.547	108.623.357	189.219.294	#####
C PASIVO	58.774.006	18.924.235	28.094.953	55.100.716	49.924.794	116.138.263	166.624.593	898.334.581
G BRECHA	-31.317.171	3.620.317	-4.821.804	-12.542.061	-10.463.972	-16.895.080	3.834.352	582.245.439
H BRECHA ACUMULADA	-31.317.171	-27.696.854	-32.518.658	-45.060.719	-55.524.691	-72.419.770	-68.585.418	513.660.021
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	32.964.378	21.993.910	24.490.033	45.690.464	41.555.874	110.117.326	184.914.693	#####
C PASIVO	69.595.830	21.135.017	31.108.043	53.872.671	49.447.640	122.772.423	173.536.947	913.646.810
G BRECHA	-37.428.123	62.222	-8.211.351	-11.368.890	-11.078.450	-22.215.146	-7.742.353	522.319.513
H BRECHA ACUMULADA	-37.428.123	-37.365.901	-45.577.252	-56.946.142	-68.024.592	-90.239.738	-97.982.090	424.337.423
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	27.919.592	22.893.535	25.120.116	47.255.269	41.086.272	108.916.880	181.103.325	#####
C PASIVO	69.073.572	20.478.560	30.401.952	54.440.210	49.934.575	124.702.958	171.091.298	898.138.923
G BRECHA	-41.771.995	1.796.960	-6.517.867	-9.657.003	-11.320.365	-23.202.264	-4.820.346	464.382.111
H BRECHA ACUMULADA	-41.771.995	-39.975.035	-46.492.902	-56.149.905	-67.470.270	-90.672.534	-95.492.881	368.889.230
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0

TENDENCIA DE BRECHAS DE LIQUIDEZ ESTATICO 2010 - 2013
BANCO NACIONAL DE FOMENTO
ESCENARIO DINÁMICO

ESCUENARO DINAMICO									
	2010								
	Nom Producto	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO									
A ACTIVO		9.880.552	9.091.627	10.923.513	27.779.632	26.804.445	57.083.275	55.503.098	606.038.101
C PASIVO		28.451.307	10.790.484	25.022.452	18.911.079	19.662.210	48.590.532	38.670.923	233.380.890
G BRECHA		-18.570.755	-4.523.218	-19.296.342	846.790	-879.528	-15.572.547	-7.809.616	324.526.906
H BRECHA ACUMULADA		-18.570.755	-23.093.973	-42.390.315	-41.543.525	-42.423.053	-57.995.600	-65.805.216	258.721.690
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO									
A ACTIVO		10.364.986	9.245.317	11.171.588	27.427.080	28.191.482	59.093.877	57.116.729	587.546.037
C PASIVO		26.195.647	6.307.721	31.393.447	21.625.653	18.510.637	49.328.532	38.038.020	250.151.009
G BRECHA		-15.830.660	113.236	-25.419.262	-2.220.336	1.659.082	-14.299.945	-7.363.060	289.264.723
H BRECHA ACUMULADA		-15.830.660	-15.717.425	-41.136.687	-43.357.022	-41.697.940	-55.997.885	-63.360.945	225.903.779
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO									
A ACTIVO		11.702.001	9.092.226	10.651.787	29.932.504	30.589.240	62.789.548	63.723.752	585.217.590
C PASIVO		30.137.656	6.968.627	31.468.259	21.103.681	38.559.781	51.575.197	40.383.910	246.221.637
G BRECHA		-18.435.654	-73.923	-24.216.675	3.231.098	-13.568.265	-5.980.502	4.394.301	302.386.837
H BRECHA ACUMULADA		-18.435.654	-18.509.577	-42.726.252	-39.495.154	-53.063.419	-59.043.921	-54.649.620	247.737.217
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL									
A ACTIVO		14.037.647	11.916.093	13.538.622	40.504.743	41.187.671	82.101.581	82.583.932	441.975.648
C PASIVO		29.408.460	7.132.709	32.077.852	42.162.630	23.675.091	48.501.424	45.495.791	238.638.177
G BRECHA		-15.370.813	2.585.862	-21.939.433	-7.255.611	11.914.856	16.405.304	17.538.807	166.728.354
H BRECHA ACUMULADA		-15.370.813	-12.784.951	-34.724.384	-41.979.995	-30.065.139	-13.659.835	3.878.972	170.607.326
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO									
A ACTIVO		13.001.419	10.363.671	12.315.692	35.416.762	35.011.695	69.165.910	70.061.511	564.298.441
C PASIVO		29.580.611	28.660.310	32.816.116	25.167.325	32.168.990	49.726.726	46.991.054	246.896.353
G BRECHA		-16.579.191	-20.494.160	-23.900.627	4.651.713	-2.755.019	2.244.330	3.051.965	280.792.972
H BRECHA ACUMULADA		-16.579.191	-37.073.351	-60.973.978	-56.322.265	-59.077.284	-56.832.954	-53.780.989	227.011.983
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO									
A ACTIVO		13.090.087	10.294.451	12.345.519	36.874.385	35.560.620	71.250.103	72.688.215	546.664.788
C PASIVO		31.212.991	9.582.086	35.542.202	35.322.625	25.529.440	71.268.591	38.335.331	223.942.838
G BRECHA		-18.122.904	-1.485.157	-26.596.886	-4.447.645	4.433.455	-9.308.340	6.700.800	286.112.833
H BRECHA ACUMULADA		-18.122.904	-19.608.060	-46.204.946	-50.652.591	-46.219.136	-55.527.476	-48.826.675	237.286.158
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO									
A ACTIVO		13.666.179	10.749.540	12.365.204	39.258.802	38.623.623	78.133.987	74.449.787	527.676.552
C PASIVO		30.216.400	10.177.992	38.789.716	27.212.037	30.467.253	61.500.273	38.789.512	234.256.539
G BRECHA		-16.550.221	-1.625.973	-30.226.394	6.449.040	2.558.646	6.165.713	8.772.831	256.810.896
H BRECHA ACUMULADA		-16.550.221	-18.176.195	-48.402.589	-41.953.549	-39.394.902	-33.229.190	-24.456.358	232.354.537
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO									
A ACTIVO		14.558.390	10.536.837	11.937.659	41.974.860	41.463.784	80.231.968	75.169.306	580.163.604
C PASIVO		30.475.024	7.772.244	37.563.111	30.145.342	31.435.429	66.520.721	44.926.136	251.189.277
G BRECHA		-15.916.635	412.150	-29.095.075	6.007.452	4.206.289	11.541.282	-8.249.484	290.898.017
H BRECHA ACUMULADA		-15.916.635	-15.504.484	-44.599.559	-38.592.107	-34.385.817	-22.844.535	-31.094.019	259.803.998
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE									
A ACTIVO		16.625.964	10.813.142	12.453.272	45.768.745	42.317.408	84.423.357	75.679.871	561.926.170
C PASIVO		29.840.515	8.720.895	48.442.243	33.571.569	47.023.258	52.985.902	45.434.645	257.322.336
G BRECHA		-13.214.551	-260.196	-39.458.595	6.375.111	-2.967.091	21.417.018	-8.247.427	266.527.524
H BRECHA ACUMULADA		-13.214.551	-13.474.747	-52.933.342	-46.558.231	-49.525.322	-28.108.304	-36.355.732	230.171.793
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE									
A ACTIVO		14.994.553	10.459.914	12.338.021	42.633.057	48.421.144	77.608.329	72.915.972	614.540.793
C PASIVO		35.730.476	8.968.138	33.461.197	46.589.051	34.696.197	58.294.129	48.527.206	254.728.592
G BRECHA		-20.735.923	-860.666	-24.592.800	-2.217.235	6.614.705	10.058.403	-14.103.887	321.735.891
H BRECHA ACUMULADA		-20.735.923	-21.596.589	-46.189.388	-48.406.623	-41.791.918	-31.733.515	-45.837.402	275.898.489
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE									
A ACTIVO		15.438.456	10.007.686	11.549.038	50.935.573	43.894.319	76.651.089	73.041.994	618.367.134
C PASIVO		31.230.130	7.890.809	54.897.869	32.928.473	33.841.902	62.664.807	48.626.119	247.976.272
G BRECHA		-15.791.674	-235.565	-46.818.454	19.751.173	2.942.175	4.730.485	-14.076.779	332.314.553
H BRECHA ACUMULADA		-15.791.674	-16.027.239	-62.845.693	-43.094.520	-40.152.345	-35.421.860	-49.498.639	282.815.914
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE									
A ACTIVO		16.578.047	11.521.564	15.271.769	45.831.639	43.537.225	78.050.549	83.234.587	696.367.856
C PASIVO		33.949.344	9.495.715	40.300.161	30.700.083	35.962.218	81.944.710	46.802.980	198.829.072
G BRECHA		-17.371.297	-343.045	-28.084.945	9.706.110	1.505.881	-20.170.501	6.117.536	463.683.998
H BRECHA ACUMULADA		-17.371.297	-17.714.341	-45.799.286	-36.093.176	-34.587.295	-54.757.796	-48.640.260	415.043.737
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO		0	0	0	0	0	0	0	0

2011								
Nom Produc	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	16.448.535	11.011.792	12.925.483	57.914.250	43.073.744	83.937.863	88.656.483	583.197.129
C PASIVO	33.130.592	10.439.813	51.587.451	33.122.836	39.131.519	83.428.861	46.704.841	185.699.822
G BRECHA	-16.682.057	-1.796.915	-41.718.521	18.722.288	-1.483.221	-15.767.338	11.096.566	363.642.521
H BRECHA ACUMULADA	-16.682.057	-18.478.972	-60.197.493	-41.475.205	-42.958.426	-58.725.764	-47.629.197	316.013.324
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	16.806.701	25.151.612	13.095.690	45.236.110	43.702.830	83.692.530	90.495.926	567.286.077
C PASIVO	37.758.040	10.516.027	48.037.047	38.027.198	38.756.063	83.458.775	46.421.725	182.038.479
G BRECHA	-20.951.338	12.266.691	-37.997.909	1.139.785	-478.679	-16.042.584	12.999.962	351.392.813
H BRECHA ACUMULADA	-20.951.338	-8.684.647	-46.682.557	-45.542.771	-46.021.450	-62.064.035	-49.064.073	302.328.740
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	15.673.729	10.843.185	12.250.504	45.631.679	54.369.110	84.313.820	91.660.090	604.050.559
C PASIVO	35.073.249	14.210.577	46.127.830	34.467.658	46.373.945	56.349.562	51.895.807	199.523.219
G BRECHA	-19.399.520	-5.736.286	-36.933.878	5.094.895	2.569.720	11.293.179	9.193.898	370.672.554
H BRECHA ACUMULADA	-19.399.520	-25.135.806	-62.069.684	-56.974.790	-54.405.070	-43.111.892	-33.917.994	336.754.561
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL								
A ACTIVO	15.784.963	11.158.970	12.664.238	56.230.046	47.038.928	83.873.977	93.384.560	608.459.941
C PASIVO	37.623.037	12.123.901	52.306.824	51.510.271	34.890.775	63.745.520	59.599.896	196.443.167
G BRECHA	-21.838.074	-3.333.826	-42.699.138	-1.349.352	6.722.707	3.457.378	2.997.261	378.161.989
H BRECHA ACUMULADA	-21.838.074	-25.171.900	-67.871.038	-69.220.390	-62.497.684	-59.040.305	-56.043.044	322.118.944
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO								
A ACTIVO	17.052.907	25.726.990	13.359.751	49.548.793	43.066.934	87.342.959	95.552.769	615.544.150
C PASIVO	38.950.448	10.599.107	70.303.015	36.658.278	40.847.133	67.555.599	60.789.586	196.563.653
G BRECHA	-21.897.542	12.758.990	-59.999.817	7.465.068	-3.600.385	3.511.020	3.194.282	385.125.712
H BRECHA ACUMULADA	-21.897.542	-9.138.552	-69.138.369	-61.673.300	-65.273.685	-61.762.665	-58.568.383	326.557.329
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO								
A ACTIVO	17.036.773	12.318.084	15.659.108	45.023.125	44.770.604	92.230.314	97.374.425	662.595.208
C PASIVO	37.562.452	11.130.469	43.105.344	40.692.948	34.582.015	83.958.047	63.807.071	186.571.443
G BRECHA	-20.525.679	-1.181.279	-30.502.789	-1.490.009	4.763.143	-10.109.033	3.846.795	442.168.979
H BRECHA ACUMULADA	-20.525.679	-21.706.957	-52.209.746	-53.699.756	-48.936.613	-59.045.646	-55.198.851	386.970.128
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO								
A ACTIVO	16.469.056	11.829.781	12.892.420	47.249.457	47.449.746	97.195.403	99.505.061	644.354.065
C PASIVO	39.996.924	11.958.558	50.588.500	35.976.931	35.324.053	85.979.393	65.629.371	184.793.673
G BRECHA	-23.527.867	-2.497.671	-40.752.633	5.847.080	6.700.246	-8.025.987	4.795.678	425.310.867
H BRECHA ACUMULADA	-23.527.867	-26.025.539	-66.778.172	-60.931.092	-54.230.846	-62.256.832	-57.461.155	367.849.712
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO								
A ACTIVO	16.112.325	12.605.323	14.462.102	47.516.861	46.232.435	97.385.705	98.288.109	650.159.308
C PASIVO	44.288.753	15.204.357	33.901.205	43.987.037	38.104.772	75.405.094	50.725.420	207.171.505
G BRECHA	-28.176.428	-4.967.928	-22.495.655	-1.895.622	2.702.216	2.521.596	18.482.676	408.738.278
H BRECHA ACUMULADA	-28.176.428	-33.144.356	-55.640.011	-57.535.633	-54.833.417	-52.311.821	-33.829.146	374.909.132
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	17.240.417	12.831.701	15.798.379	47.890.043	57.512.401	97.621.471	100.098.530	652.454.030
C PASIVO	45.935.434	11.411.978	33.739.154	46.818.793	65.101.136	66.190.959	63.567.972	193.078.080
G BRECHA	-28.695.018	-949.171	-20.997.327	-4.354.196	-15.119.142	13.859.440	7.091.555	425.521.164
H BRECHA ACUMULADA	-28.695.018	-29.644.189	-50.641.516	-54.995.712	-70.114.854	-56.255.414	-49.163.859	376.357.305
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	18.136.109	11.948.590	13.657.427	54.363.838	47.409.411	88.805.002	93.183.107	680.371.216
C PASIVO	43.862.319	14.282.088	37.475.565	72.578.890	48.409.811	78.020.612	48.423.344	182.603.233
G BRECHA	-25.726.210	-4.702.392	-26.874.690	-25.745.459	-6.642.864	-6.786.683	15.320.760	463.913.198
H BRECHA ACUMULADA	-25.726.210	-30.428.602	-57.303.292	-83.048.751	-89.691.616	-96.478.298	-81.157.538	382.755.660
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	15.130.383	25.277.000	12.630.346	45.774.147	42.230.984	83.690.188	88.438.248	664.483.033
C PASIVO	47.011.178	12.552.450	59.565.466	49.730.501	45.868.175	76.623.009	46.222.161	174.475.068
G BRECHA	-31.880.795	10.355.657	-52.096.634	-9.598.818	-9.923.335	-9.860.214	12.855.455	456.153.179
H BRECHA ACUMULADA	-31.880.795	-21.525.138	-73.621.772	-83.220.590	-93.143.925	-103.004.140	-90.148.685	366.004.494
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	13.752.167	11.942.392	14.991.940	40.867.901	51.663.548	79.348.538	84.623.320	647.356.047
C PASIVO	46.322.115	12.908.979	35.274.826	48.429.101	45.341.532	93.789.312	47.400.943	167.252.086
G BRECHA	-32.569.948	-3.335.481	-23.339.439	-13.847.345	679.552	-31.368.167	6.801.558	446.249.176
H BRECHA ACUMULADA	-32.569.948	-35.905.430	-59.244.869	-73.092.214	-72.412.662	-103.780.829	-96.979.270	349.269.906
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0

2012								
Nom Producto	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	15.034.157	11.476.483	13.819.137	54.714.751	39.565.988	82.191.293	86.311.034	718.918.188
C PASIVO	48.895.508	12.924.145	35.809.619	49.539.983	54.192.224	110.761.870	64.300.219	201.760.442
G BRECHA	-33.861.351	-4.019.875	-23.605.454	187.583	-18.813.421	-41.132.130	-10.693.188	490.778.486
H BRECHA ACUMULADA	-33.861.351	-37.881.226	-61.486.680	-61.299.096	-80.112.517	-121.244.646	-131.937.834	358.840.652
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	15.188.768	25.772.577	13.594.161	39.285.113	39.683.004	79.448.386	86.223.664	689.904.678
C PASIVO	48.934.321	12.954.356	34.334.464	57.931.245	49.924.844	113.610.141	63.466.611	203.543.641
G BRECHA	-33.745.553	10.246.008	-22.355.274	-22.833.316	-15.229.025	-46.723.308	-8.870.203	459.981.777
H BRECHA ACUMULADA	-33.745.553	-23.499.545	-45.854.819	-68.688.135	-83.917.159	-130.640.467	-139.510.670	320.471.107
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	14.591.051	10.427.924	12.175.174	39.232.240	51.352.124	77.200.175	84.455.281	690.767.506
C PASIVO	55.085.382	12.600.299	42.965.491	56.179.446	73.591.696	101.462.469	64.667.250	203.645.294
G BRECHA	-40.494.331	-4.744.587	-32.405.288	-21.134.390	-27.226.757	-38.891.529	-9.893.301	460.742.952
H BRECHA ACUMULADA	-40.494.331	-45.238.918	-77.644.207	-98.778.597	-126.005.353	-164.896.883	-174.790.184	285.952.769
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL								
A ACTIVO	14.387.599	10.417.571	12.354.441	51.823.399	41.217.779	74.745.544	84.785.237	602.973.073
C PASIVO	56.154.938	15.191.608	36.064.588	75.153.566	53.738.118	91.905.196	58.602.077	186.246.925
G BRECHA	-41.767.339	-7.346.250	-25.325.118	-28.317.351	-16.707.523	-31.788.888	-3.663.731	390.346.888
H BRECHA ACUMULADA	-41.767.339	-49.113.589	-74.438.707	-102.756.058	-119.463.581	-151.252.468	-154.916.200	235.430.688
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO								
A ACTIVO	53.497.324	47.991.701	45.323.750	70.786.039	49.266.991	63.970.721	16.547.813	671.827.269
C PASIVO	46.160.703	13.777.769	19.363.508	33.912.358	30.522.638	66.967.884	107.962.965	629.344.683
G BRECHA	6.551.475	33.428.788	24.389.953	33.733.103	15.603.775	-12.418.898	-110.258.421	42.482.587
H BRECHA ACUMULADA	6.551.475	39.980.263	64.370.216	98.103.319	113.707.094	101.288.196	-8.970.225	33.512.362
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO								
A ACTIVO	25.169.398	39.926.207	18.266.686	26.398.870	25.518.500	59.929.749	31.677.248	884.745.255
C PASIVO	40.771.692	7.150.912	5.492.058	4.786.430	1.413.284	-12.190.585	-80.681.162	615.037.335
G BRECHA	-16.448.547	31.929.042	11.082.123	18.227.430	20.720.206	61.965.301	92.048.542	269.707.920
H BRECHA ACUMULADA	-16.448.547	15.480.495	26.562.618	44.790.047	65.510.253	127.475.554	219.524.096	489.232.016
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO								
A ACTIVO	115.678.176	110.604.397	120.226.230	118.724.705	122.691.162	161.604.620	154.749.842	288.497.880
C PASIVO	46.550.075	14.080.630	19.029.452	30.734.997	27.503.809	69.293.827	83.427.850	605.965.253
G BRECHA	68.276.743	95.672.410	99.494.063	84.584.278	91.781.923	82.094.504	65.889.415	-317.467.373
H BRECHA ACUMULADA	68.276.743	163.949.153	263.443.216	348.027.494	439.809.417	521.903.921	587.793.336	270.325.963
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO								
A ACTIVO	25.403.639	20.443.685	20.462.275	32.489.188	37.016.813	63.727.982	69.120.868	758.519.305
C PASIVO	46.841.373	13.890.373	18.814.371	29.940.325	26.657.055	65.838.550	70.978.098	601.549.428
G BRECHA	-22.313.825	5.677.222	-104.275	-955.497	6.855.398	-12.623.646	3.116.613	156.969.877
H BRECHA ACUMULADA	-22.313.825	-16.636.603	-16.740.878	-17.696.375	-10.840.977	-23.464.623	-20.348.010	136.621.867
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	23.139.371	18.571.938	20.354.834	31.371.065	43.501.082	30.874.317	41.192.469	810.816.501
C PASIVO	45.982.761	11.433.570	13.986.791	25.044.523	20.953.279	13.652.854	509.556	688.984.108
G BRECHA	-23.746.158	6.235.600	4.562.507	2.715.470	18.936.731	6.388.249	31.016.486	121.832.393
H BRECHA ACUMULADA	-23.746.158	-17.510.558	-12.948.050	-10.232.581	8.704.150	15.092.400	46.108.886	167.941.279
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	20.616.258	16.935.058	24.680.875	28.682.083	26.843.128	33.731.173	29.229.224	890.674.660
C PASIVO	47.632.510	11.614.719	13.435.990	23.242.873	18.746.672	1.099.382	-22.548.502	685.667.672
G BRECHA	-27.985.742	4.350.849	9.305.905	1.561.249	4.218.494	20.997.907	28.509.959	205.006.988
H BRECHA ACUMULADA	-27.985.742	-23.634.893	-14.328.989	-12.767.739	-8.549.245	12.448.662	40.958.621	245.965.609
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	22.002.704	28.853.714	16.720.637	32.836.327	22.274.001	51.196.602	57.605.343	918.119.640
C PASIVO	57.010.242	15.826.277	21.100.761	31.871.952	28.253.702	40.471.436	50.458.067	696.006.025
G BRECHA	-35.902.463	12.132.513	-6.169.972	-2.615.320	-9.559.395	-13.920	-14.330.897	222.113.615
H BRECHA ACUMULADA	-35.902.463	-23.769.949	-29.939.921	-32.555.241	-42.114.637	-42.128.557	-56.459.453	165.654.162
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	27.438.669	18.258.570	21.402.662	24.164.686	27.820.752	47.008.844	55.556.617	1.263.686.698
C PASIVO	50.352.500	13.261.492	14.638.957	18.623.907	14.755.531	-2.497.514	-33.652.896	924.646.256
G BRECHA	-23.474.171	4.436.738	5.643.025	3.299.419	10.823.860	42.782.279	75.761.356	339.040.442
H BRECHA ACUMULADA	-23.474.171	-19.037.433	-13.394.408	-10.094.989	728.872	43.511.151	119.272.507	458.312.949
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0

2013								
Nom Producto	1 a 7	8 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Más de 360
ENERO								
A ACTIVO	26.807.153	23.187.927	24.554.344	46.578.264	43.190.093	82.994.677	128.762.415	1.253.115.390
C PASIVO	32.898.120	-4.632.228	-20.929.732	-50.749.436	-54.981.965	-208.457.305	-462.356.251	892.698.507
G BRECHA	-6.628.010	27.283.111	44.409.990	95.179.528	96.023.887	285.007.466	578.229.634	360.416.883
H BRECHA ACUMULADA	-6.628.010	20.655.101	65.065.091	160.244.619	256.268.506	541.275.972	1.119.505.606	1.479.922.488
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
FEBRERO								
A ACTIVO	21.482.967	14.109.245	17.080.590	35.302.731	23.747.448	63.500.790	88.066.226	1.309.956.407
C PASIVO	54.423.064	17.239.284	23.518.439	39.629.923	35.377.891	59.068.649	80.280.921	884.854.501
G BRECHA	-33.513.787	-3.703.730	-7.585.229	-6.621.953	-13.925.205	-2.452.147	-5.983.271	425.101.905
H BRECHA ACUMULADA	-33.513.787	-37.217.517	-44.802.747	-51.424.700	-65.349.905	-67.802.053	-73.785.323	351.316.582
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MARZO								
A ACTIVO	14.599.872	15.540.425	6.563.924	11.925.674	11.957.619	22.231.375	10.973.242	1.419.432.837
C PASIVO	51.534.139	14.501.403	18.127.239	29.157.415	24.878.846	27.719.380	19.304.899	876.056.074
G BRECHA	-37.620.373	352.916	-12.935.527	-19.976.163	-15.665.650	-13.721.273	-24.798.193	543.376.763
H BRECHA ACUMULADA	-37.620.373	-37.267.457	-50.202.984	-70.179.146	-85.844.796	-99.566.069	-124.364.262	419.012.502
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
ABRIL								
A ACTIVO	13.042.829	10.227.744	9.508.713	17.933.387	14.860.343	39.135.638	40.128.380	1.391.336.609
C PASIVO	66.166.582	13.235.369	16.275.874	25.994.454	21.904.470	36.567.413	7.796.697	465.839.290
G BRECHA	-53.870.577	-3.754.449	-8.260.809	-11.048.363	-10.031.423	-6.393.665	14.407.904	925.497.319
H BRECHA ACUMULADA	-53.870.577	-57.625.026	-65.885.835	-76.934.198	-86.965.621	-93.359.286	-78.951.382	846.545.937
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
MAYO								
A ACTIVO	16.622.262	11.536.024	8.599.464	17.018.435	17.157.038	39.913.182	46.545.475	1.376.666.799
C PASIVO	63.503.655	12.989.368	15.791.023	24.538.450	20.592.562	34.471.765	2.795.227	457.801.344
G BRECHA	-47.675.053	-2.247.005	-8.778.878	-10.694.654	-6.610.163	-4.082.499	24.702.416	918.865.455
H BRECHA ACUMULADA	-47.675.053	-49.922.058	-58.700.936	-69.395.590	-76.005.753	-80.088.252	-55.385.836	863.479.619
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JUNIO								
A ACTIVO	16.740.260	14.886.261	20.924.942	25.519.034	24.837.692	57.131.013	91.259.947	1.392.224.341
C PASIVO	60.322.829	12.295.945	14.370.695	21.255.058	17.389.836	26.904.758	-23.209.360	877.410.297
G BRECHA	-44.355.843	1.817.042	5.007.699	1.170.880	4.354.761	20.946.969	95.910.736	514.814.044
H BRECHA ACUMULADA	-44.355.843	-42.538.802	-37.531.102	-36.360.222	-32.005.460	-11.058.491	84.852.244	599.666.288
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
JULIO								
A ACTIVO	22.740.656	21.131.531	13.809.968	18.962.453	15.628.529	18.214.373	14.583.480	1.484.667.634
C PASIVO	51.543.105	8.918.048	7.537.234	6.432.673	2.611.154	-16.406.809	-92.562.961	839.080.695
G BRECHA	-29.533.192	11.482.742	4.811.251	9.606.812	10.094.409	25.852.279	89.608.636	645.586.938
H BRECHA ACUMULADA	-29.533.192	-18.050.450	-13.239.199	-3.632.387	6.462.021	32.314.300	121.922.936	767.509.874
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
AGOSTO								
A ACTIVO	27.626.794	20.113.315	15.740.175	22.351.152	21.402.913	28.851.572	40.445.880	1.455.245.567
C PASIVO	46.757.063	8.357.144	6.603.581	5.971.964	2.096.335	-17.793.662	-93.762.002	836.936.183
G BRECHA	-19.901.637	10.984.801	7.593.856	13.293.713	16.221.103	37.388.807	115.695.026	618.309.383
H BRECHA ACUMULADA	-19.901.637	-8.916.836	-1.322.980	11.970.733	28.191.836	65.580.642	181.275.668	799.585.052
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
SEPTIEMBRE								
A ACTIVO	25.835.681	22.369.000	18.046.603	29.432.673	27.804.907	49.383.498	77.219.888	1.478.901.020
C PASIVO	50.300.527	9.213.693	8.250.478	12.972.430	8.244.722	-4.956.952	-72.563.327	820.843.111
G BRECHA	-25.215.513	12.404.640	8.294.793	13.457.577	16.557.520	45.332.455	131.767.225	658.057.910
H BRECHA ACUMULADA	-25.215.513	-12.810.873	-4.516.080	8.941.498	25.499.018	70.831.473	202.598.698	860.656.607
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
OCTUBRE								
A ACTIVO	29.074.891	24.162.609	23.362.274	39.589.923	36.492.090	84.043.020	136.911.634	1.493.171.417
C PASIVO	30.316.659	-9.533.112	-28.819.743	-58.728.677	-63.904.599	-225.349.915	-516.351.762	898.334.581
G BRECHA	-2.023.449	32.914.039	50.618.655	95.191.875	97.269.964	300.012.761	634.503.047	594.836.837
H BRECHA ACUMULADA	-2.023.449	30.890.590	81.509.244	176.701.119	273.971.083	573.983.844	1.208.486.891	1.803.323.728
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVIEMBRE								
A ACTIVO	35.825.985	24.855.517	27.111.776	47.832.479	43.697.889	110.340.430	182.259.429	1.448.041.113
C PASIVO	42.988.989	-5.471.824	-22.105.640	-52.554.696	-56.979.727	-196.509.678	-465.027.254	913.646.810
G BRECHA	-7.959.675	29.530.670	47.624.075	97.200.492	97.490.932	297.290.059	628.166.584	534.394.304
H BRECHA ACUMULADA	-7.959.675	21.570.995	69.195.070	166.395.562	263.886.494	561.176.554	1.189.343.138	1.723.737.442
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0
DICIEMBRE								
A ACTIVO	27.453.859	22.427.802	21.180.069	36.366.603	30.197.607	70.233.731	100.728.451	1.117.468.953
C PASIVO	65.726.315	17.131.303	23.707.438	41.051.180	36.545.545	84.535.869	90.757.121	620.801.070
G BRECHA	-38.890.471	4.678.484	-3.763.400	-7.156.638	-8.820.001	-21.718.324	-4.861.044	453.566.586
H BRECHA ACUMULADA	-38.890.471	-34.211.988	-37.975.387	-45.132.026	-53.952.026	-75.670.350	-80.531.394	373.035.193
J POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO	0	0	0	0	0	0	0	0